

SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES

RAPPORT ANNUEL

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC
2. Rapport de gestion
3. Informations périodiques au titre du Règlement SFDR
4. Certification donnée par les commissaires aux comptes et états financiers de l'exercice
5. Rapport annuel du fonds maitre SEXTANT QUALITY FOCUS (FR001400CEJ8)



CARACTERISTIQUES DE L'OPC

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Nom	SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES
ISIN	FR0013049475
Objectif de gestion	SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES est un FCP nourricier de la part SI du compartiment QUALITY FOCUS de la SICAV de droit luxembourgeois SEXTANT (le « Fonds maitre ») dont l'objectif de gestion est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI World Net Total Return EUR Index, par une sélection d'actions internationales de large et moyenne capitalisation.
Date de lancement	18/12/2015
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Forme juridique	OPCVM, sous forme de FCP de droit français
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Catégorie SFDR	Article 8

ACTEURS

Société de gestion	TALENCE PATRIVAL
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	CACEIS Bank

CHIFFRES CLES AU 31/12/2025

Actif net	50 457 268,71 €
Valeur Liquidative	176,31 €
Performance FY 2025	0,04%
Nombre de lignes	1
Profil de risque ¹	4

Avertissement : Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

¹ 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.

RAPPORT DE GESTION ANNEE 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur l'ensemble de l'année 2025, SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES (ci-après, le « Fonds » ou le « FCP ») affiche une performance de +0,04%. A titre indicatif, sur la même période l'indicateur de référence (MSCI World Net Total Return EUR Index) est en hausse de +6,77%.

L'actif net du Fonds s'élève à 50 457 268,71 euros au 31 décembre 2025. Le nombre de parts en circulation est de 286 180 parts à la clôture de l'exercice.

Principaux mouvements intervenus dans la composition du portefeuille

OPC	Mouvements (en €)	
	Acquisitions	Cessions
Sextant Quality Focus	4 494 935,25	1 933 862,64

Information sur les OPCVM détenus en portefeuille gérés par la société de gestion

En application de l'article 321-131 du Règlement Général de l'AMF, les porteurs de parts sont informés que le portefeuille ne détient pas d'OPC gérés ou d'instruments financiers émis par la société de gestion.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir

Au 1er août 2025, le gestionnaire, PATRIVAL S.A., s'est rapproché de la société TALENCE GESTION par voie de fusion-absorption. La société de gestion du Fonds est désormais dénommée TALENCE PATRIVAL (LEI : 969500JVQ1M8HKET0K76), Société anonyme à conseil d'administration au capital de 544 887.20 euros, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Lille Métropole sous le numéro 349 967 497, agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro AMF GP 90-28.

Par ailleurs, dans le cadre de l'entrée en vigueur de la Directive (UE) 2024/927 du Parlement européen et du Conseil du 13 mars 2024 (dite « AIFMD 2 »), la documentation réglementaire du FCP a été mise à jour en date du 16 février 2026 en vue d'y introduire deux mécanismes de gestion de la liquidité, comme suit :

> Mécanisme de plafonnement des ordres de rachats (dit « gates ») : ce mécanisme consiste, pour la société de gestion, à disposer de la faculté de plafonner les ordres de rachats qui excèdent un certain seuil. Les ordres de rachats sont alors exécutés partiellement ; la fraction excédant le seuil de plafonnement étant reportée. Ce mécanisme vise plus particulièrement à protéger les porteurs restants d'un effet dilutif causé par des flux de rachats massifs.

> Mécanisme de droits d'entrée et de sortie ajustables acquis au fonds (dits « Anti-dilution levy » ou ADL) : ce mécanisme consiste à faire porter le coût de réaménagement du portefeuille aux porteurs entrants (en cas de collecte nette positive) ou sortants (en cas de collecte nette négative) dès lors que les ordres de souscriptions ou de rachats excèdent un certain seuil, et ce afin de protéger l'intérêt de la collectivité des investisseurs. De manière pratique, il s'agit de frais variables prélevés sur les ordres de souscriptions et de rachats, et qui sont acquis au fonds.

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité

Néant



TALENCE PATRIVAL

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 544 887,20 euros
RCS 349 967 497 Lille Métropole | Agrément AMF n° GP 90-28 | Numéro d'inscription ORIAS n°08039158
Siège social : Parc des Trois Chênes - 29 bis Avenue de la Marne - 59290 Wasquehal

Politique de sélection des intermédiaires (« best selection, best execution »)

TALENCE PATRIVAL a mis en place une Politique de meilleure sélection / meilleure exécution (« *best selection, best execution* ») des intermédiaires et contreparties. L'objectif de cette politique est de sélectionner, selon différents critères prédéfinis, les négociateurs et les intermédiaires dont la politique d'exécution permettra d'assurer le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres.

Ce document est disponible sur le site internet de la société de gestion, dans la rubrique Informations réglementaires : www.talence-patrival.fr/informations-reglementaires

Politique d'engagement actionnarial

Conformément à notre Code de déontologie et aux dispositions prévues aux articles L. 533-22 et R. 533-16 et suivants du Code monétaire et financier, TALENCE PATRIVAL a mis en place une Politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement. A ce titre, TALENCE PATRIVAL émet un vote défavorable à chaque résolution contraire aux principes de gouvernement d'entreprise prévus dans sa Politique.

La Politique d'engagement actionnarial de TALENCE PATRIVAL est accessible sur son site internet, dans la rubrique Informations réglementaires : www.talence-patrival.fr/informations-reglementaires

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

Informations relatives aux critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG) et catégorie SFDR

La gestion du fonds maître SEXTANT QUALITY FOCUS intègre des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088. Par transparence, le fonds nourricier SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES relève également de l'article 8 du même Règlement. Davantage d'informations relatives à la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de la gouvernance sont disponibles dans la section relative aux informations périodiques au titre du règlement SFDR.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés en euro

- i. Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés
 - o Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : Néant
 - o Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : Néant
- ii. Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés
Néant
- iii. Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Néant

iv. Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Néant

Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) - « SFTR »

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumises au Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (dit « Règlement SFTR »).

Politique de rémunération

TALENCE PATRIVAL dispose d'une politique de rémunération conforme aux dispositions de la Directive européenne 2009/65/CE (« Directive OPCVM ») et de l'article 321-125 du Règlement Général de l'AMF qui s'appliquent aux OPCVM. Elle s'applique à l'ensemble des collaborateurs de la société de gestion.

La politique de rémunération de TALENCE PATRIVAL est adoptée par le Conseil d'administration de la société de gestion, son instance de surveillance, qui a également la charge de sa supervision et de sa correcte mise en œuvre. Annuellement, le Conseil d'administration réexamine les principes généraux de ladite politique. Toute modification importante de la politique fait l'objet d'une approbation préalable par le Conseil d'administration.

La politique de rémunération favorise une gestion des risques saine et efficace et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque des OPCVM gérés. La société de gestion a par ailleurs mis en place les mesures adéquates permettant de prévenir les conflits d'intérêts.

L'objectif de la politique de rémunération est de disposer d'un cadre de rémunération raisonnable et approprié comprenant un salaire de base fixe, et une partie variable, déterminée par des critères quantitatifs et qualitatifs en conformité avec la réglementation en vigueur. Cette partie variable est le résultat d'un processus prenant en compte les résultats économiques de l'entité, la création de valeur dans le temps pour les clients de la société de gestion et les performances individuelles des collaborateurs, en ce compris le respect de la réglementation en matière de gestion des risques et de conformité.

DETAIL DE LA REMUNERATION VERSEE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie	Effectifs au 31/12/2025	Rémunérations fixes	Rémunérations variables
Rémunérations brutes versées à l'ensemble du personnel de la société de gestion, hors charges sociales	49	3 636 778	509 607
<i>Dont rémunérations brutes versées aux preneurs de risques²</i>	27	2 595 879	420 355
<i>Dont rémunérations brutes versées aux autres collaborateurs non preneurs de risques</i>	22	1 040 899	89 252

² Personnel dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur les profils de risques de la société de gestion ou des OPCVM ou des FIA gérés. Il s'agit plus particulièrement des gérants financiers, des membres du Conseil d'administration, des personnes exerçant une fonction de contrôle et des autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque, dont les personnes impliquées dans la relation commerciale et qui pourraient de part une situation de conflit d'intérêts être amenées à agir d'une manière contraire à l'intérêt du client ainsi que les personnes disposant d'une rémunération équivalente aux personnes précitées.

Dont rémunération versées directement par l'OPC aux salariés de la société de gestion	Néant	Néant	Néant

Les rémunérations de la société de gestion pour la gestion du FCP comportent des frais de gestion fixes (1,40% TTC par an de l'actif net). Au titre de l'exercice clos au 31/12/2025, aucune commission de surperformance n'a été prélevée.

Les modalités de calcul de ces frais sont présentées dans le Prospectus.

Au cours du dernier exercice, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variable différées et non différées) versées par TALENCE PATRIVAL à l'ensemble de son personnel (49 personnes) s'est élevé à 4 146 385 euros bruts.

Le montant total des rémunérations brutes versées en 2025 se répartit comme suit en fonction des différentes populations :

- o Preneurs de risque : 3 016 234 euros
- o Non-preneurs de risque : 1 130 151 euros

Il est à souligner que les rémunérations des gérants de TALENCE PATRIVAL ne sont pas basées sur les performances des fonds ; leur système de rémunération est fixe, aucun bonus, ni octroi de part de fonds relatif aux performances. Les éventuelles primes discrétionnaires versées à l'équipe de gestion ne prennent ainsi pas en compte la performance financière mais la fidélisation de la clientèle sur la durée et la progression globale des encours sous gestion.

Méthode de calcul du risque global

Le risque global est calculé selon la méthode de l'engagement.

Rappel des principaux risques

Le FCP n'offre pas de garantie ou de protection. Le profil de risque est identique à celui du fonds maître, SEXTANT QUALITY FOCUS.

- **Risque de perte en capital :**

L'investisseur est averti que la performance de l'OPCVM peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, l'OPCVM ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

- **Risque lié à la gestion discrétionnaire :**

La performance du fonds maître dépendra des sociétés choisies par AMIRAL GESTION. Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres les plus performants.

- **Risque de concentration du compartiment :**

En raison de sa stratégie d'investissement concentrée, le risque de gestion discrétionnaire est très important.

- **Risque actions :**

Du fait de sa stratégie de gestion et du niveau d'exposition minimum aux actions de 90%, le fonds maître est exposé à un risque action élevé. Les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact positif ou négatif sur l'évolution de la valeur liquidative du Compartiment. La baisse du cours des actions correspond au risque de marché.

- **Risque de change :**

Le fonds maître peut investir de manière significative dans des instruments libellés en devises étrangères hors zone euro. Les fluctuations de ces monnaies par rapport à l'euro peuvent avoir une influence négative sur la valeur liquidative du compartiment. La baisse du cours de ces devises par rapport à l'euro correspond au risque de change. En raison de sa stratégie d'investissement le risque de change est important.

- **Risque de liquidité et risque lié à la taille de capitalisation des titres :**

Le fonds maître peut investir en actions de petites et moyennes capitalisations. Le volume de ces titres cotés en bourse est réduit. Les mouvements de marché sont donc plus marqués, à la hausse comme à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative du compartiment pourra donc être impacté. En raison de sa stratégie d'investissement le risque de liquidité est modéré.

- **Risque lié aux pays émergents :**

L'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

- **Risque de crédit :**

Le risque de crédit représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur qui aura un impact négatif sur le cours du titre et donc sur la valeur liquidative de l'OPC. En raison de sa stratégie d'investissement le risque de crédit est modéré.

- **Risque de contrepartie :**

Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Le compartiment pourra être exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme conclus de gré à gré avec un établissement de crédit. Le Compartiment est donc exposé au risque que l'un de ces établissements de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces opérations.

- **Risque de taux :**

Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPC. En raison de sa stratégie d'investissement le risque de crédit est modéré.

- **Risque en matière de durabilité :**

Il s'agit d'un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à un impact sur les décisions d'investissement, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. La recherche d'anticipation de ce type de risques de durabilité peut par ailleurs prendre la forme d'une intégration de critères ESG dans l'analyse fondamentale des portefeuilles actions Amiral Gestion, afin d'identifier les risques de durabilité les plus significatifs. Les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus ; 2) des coûts plus élevés ; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs ; 4) coût du capital plus élevé ; 5) risques réputationnels et 6) amendes ou risques réglementaires. En raison de la prise de conscience croissante des enjeux développement durable et face à l'encadrement réglementaire et normatif de plus en plus strict de ces problématiques, en particulier sur des sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

Gestion des risques liés aux activités

Conformément aux dispositions de l'Article 9 de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (dite « directive AIFM ») et aux articles 12 à 15 du Règlement délégué (UE) n°231/2013 du 19 décembre 2012 (dit « règlement délégué AIFM »), pour couvrir ces risques éventuels en matière de responsabilité professionnelle auxquels elle est exposée dans le cadre de ses activités, TALENCE PATRIVAL dispose de fonds propres ad hoc pour couvrir les risques éventuels en matière de responsabilité civile.

INFORMATIONS RELATIVES AUX FRAIS (SCHEMA MAITRE-NOURRICIER)

Dernière information disponible relative aux frais directs et indirects du fonds nourricier

- Frais directs du FCP (au 31/12/2025, base actif net) : 1,71%*
- Frais indirects du FCP (au 31/12/2025) : 0,96%**

* Ces frais correspondent aux frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation du FCP ainsi qu'aux coûts de transaction et à la commission de surperformance éventuellement perçue.

** Ces frais correspondent aux frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation, aux coûts de transactions, aux frais indirects et à la commission de surperformance éventuelle, supportés par le FCP en investissant dans le fonds maître.

Rappel des frais totaux du fonds nourricier et du fonds maître

Libellé	Taux 31/12/2025 ⁽¹⁾
Fonds nourricier : SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES - FR0013049475	
Commission de souscription (taux maximum)	2,00% et selon modalités particulières ⁽²⁾
Commission de rachat (taux maximum)	1,00% et selon modalités particulières ⁽²⁾
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,40%
Frais indirects (dont frais de gestion financière)	0,96% (0,70%)
Coûts de transaction	0,04%
Commission de surperformance	0,27%
Fonds maître : SEXTANT QUALITY FOCUS - FR001400CEJ8	
Commission de souscription (taux maximum)	Néant
Commission de rachat (taux maximum)	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,70%
Frais indirects	Néant
Coûts de transaction	0,26%
Commission de surperformance	Néant

(1) Tels que figurant dans le dernier Document d'informations clés disponible.

(2) A chaque date d'établissement de la valeur liquidative, la Société de Gestion met en œuvre une Politique de droits d'entrée ou sortie ajustables, qui s'appliquent, respectivement, aux ordres de souscriptions ou aux ordres de rachats sur l'ensemble des catégories de parts, le cas échéant, dès lors que ceux-ci excèdent le seuil défini par la Société de Gestion. Se reporter au Prospectus du Fonds pour davantage d'informations sur ce mécanisme.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Les derniers documents réglementaires, en ce compris le Prospectus, le Document d'Informations Clés, le Règlement, le dernier Rapport Annuel, le dernier Rapport périodique ainsi que la dernière Valeur Liquidative et les données relatives aux performances passées depuis la création du fonds, sont disponibles en langue française et gratuitement auprès de la Société de Gestion, à l'adresse suivante : TALENCE PATRIVAL, Parc des Trois Chênes, 29 bis Avenue de la Marne, 59290 Wasquehal, ou sur le site internet de la société de gestion : www.talence-patrival.fr

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Information pour les « US Persons » : Ce fonds n'a pas été enregistré en vertu de la loi US Securities Act de 1933. En conséquence, il ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, pour le compte ou au bénéfice d'une « U.S. Person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Par ailleurs, ce fonds ne peut non plus être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux « U.S. Persons » et/ou à toutes entités détenues par une ou plusieurs « U.S. Persons » telles que définies par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ».

INFORMATIONS PERIODIQUES AU TITRE DU REGLEMENT SFDR



TALENCE PATRIVAL

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 544 887,20 euros
RCS 349 967 497 Lille Métropole | Agrément AMF n° GP 90-28 | Numéro d'inscription ORIAS n°08039158
Siège social : Parc des Trois Chênes - 29 bis Avenue de la Marne - 59290 Wasquehal

ANNEXE 1

Informations périodiques requises pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES
Identifiant d'entité juridique : 969500NNZ1TX278I6D95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Oui**

☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental : __%

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion minimale de **72,4%** d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé un minimum d'investissements durables ayant un objectif social : __%

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** servent à vérifier si le produit financier est conforme aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Il est rappelé que SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES est un FCP nourricier investi en permanence au minimum à 85% et au maximum 100% de part SI du fonds maître, la SICAV SEXTANT, compartiment QUALITY FOCUS (FR001400CEJ8, 9695009DQ4GBBGXOH239 – ci-après, le « Fonds Maître » ou le « compartiment »). La stratégie extra-financière de SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES réplique en ce sens celle du Fonds Maître. Les données et % indiquées dans la présente annexe partent du postulat que le FCP nourricier était investi à 100% dans le Fonds Maître au cours de la période.

Les données sont arrêtées au 31/12/2025 selon les caractéristiques présentées dans l'annexe précontractuelle du compartiment disponible à la demande.

Conformément au règlement (UE) 2019/2088 (SFDR) et au règlement délégué (UE) 2022/1288, les indicateurs des principales incidences négatives (PAI) sont calculés sur la base de l'actif total du fonds, sans retraitement ni rebasage, selon une approche cohérente également retenue pour le calcul de la part d'investissement durable et de l'alignement à la taxinomie européenne.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Suivi d'une Note ESG moyenne du portefeuille

Le compartiment n'est pas adossé à un benchmark durable spécifique, mais promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises. SEXTANT QUALITY FOCUS intègre dans son processus d'investissement le suivi d'un Score ESG issu du fournisseur de données MSCI ESG Ratings. Cette note identifie les risques et les opportunités ESG inhérents aux secteurs d'appartenance des entreprises évaluées.

Cette évaluation constitue la notation de référence pour mesurer la performance ESG du portefeuille.

Score ESG [1] :

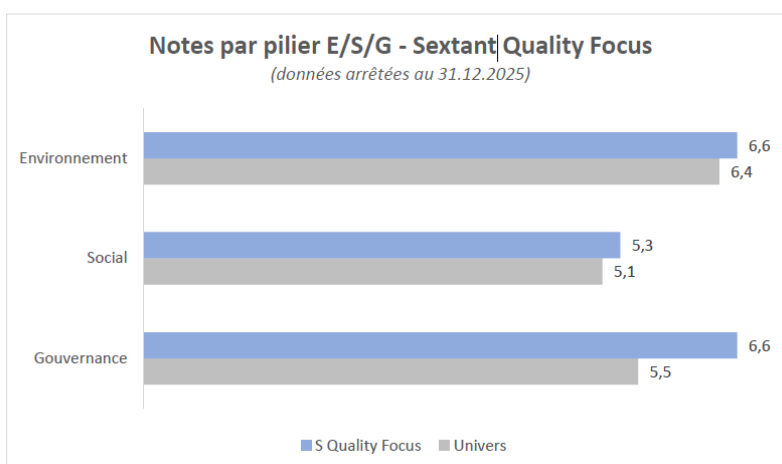
Source 2025 : MSCI ESG Ratings (complément de couverture : Note ESG - Référentiel Amiral Gestion à partir de Gaïa d'Ethifinance et Note de performance ESG interne)

Source 2024 : MSCI ESG Ratings (complément de couverture : Note ESG - Référentiel Amiral Gestion à partir de Gaïa d'Ethifinance)

Date	Fonds	Note ESG (/10)	Couverture	Performance relative du fonds / univers
31/12/2025	SEXTANT QUALITY FOCUS	7.7	98%	+14,8%
	Univers	6.3	94%	
31/12/2024	SEXTANT QUALITY FOCUS	7.5	100%	+14.8%
	Univers	6.5	75%	

[1] La notation ESG est exprimée sur une échelle de 0 à 10, 10 étant la meilleure note possible.

La note ESG du compartiment SEXTANT QUALITY FOCUS est de 7.7/10 avec un taux de couverture de 98%. La ventilation des notes par pilier Environnement - Social - Gouvernance est présentée dans le graphique ci-dessous.



Indicateur environnemental / changement climatique

Dans le cadre des caractéristiques environnementales promues par SEXTANT QUALITY FOCUS, le compartiment a pris un engagement de meilleure performance du portefeuille par rapport à son univers sur un indicateur de qualité environnemental en faveur du climat : **l'empreinte carbone**.

Les résultats de cet engagement au 31/12/2025 sont restitués ci-dessous.

ENVIRONNEMENT : EMPREINTE CARBONE

DATE	EMPREINTE CARBONE*				
	Couverture Portefeuille	Couverture Univers	Portefeuille	Univers	Performance relative PTF/UNIV (%)
31/12/2025	98%	96%	4.2	77.7	-95%
31/12/2024	100%	52%	4	71	-94%

*LEGENDE

Source : Amiral Gestion – Données issues de la base de données S&P Trucost.

Moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de valeurs d'entreprise investis (somme poids

* ratio d'empreinte pour chaque titre) – Émissions Scope 1, Scope 2

N.B. : Seules les émissions de Gaz à effet de serre directes -similaires aux émissions de « Scope 1 » et les émissions indirectes (amont premier rang comprenant le Scope 2) ont été prises en compte dans ce calcul. Le reste des émissions indirectes dites "Scope 3" n'ont pas été incluses dans ce calcul à cause de la communication de données encore partielles des entreprises sur cet aspect et du double comptage significatif lié à cette inclusion

Suivi des métriques climat et d'empreinte environnementale de SEXTANT QUALITY FOCUS

Le fonds produit a minima annuellement un suivi de métriques climat et d'empreinte environnementale conformes avec les exigences de la TCFD.

La synthèse des résultats sur ces indicateurs clés sont restitués dans le tableau ci-dessous :

		Intensité carbone* (Tco2/m€ CA) Scope 1+2+3	Température et Alignement 2°C*	Empreinte environnementale EC/R (% CA)*	Part Verte (alignement à la Taxo_ EU ^[1]) ***	Part Brune (%CA)*	Risques de Transition (%EBITDA à risque/ scénario élevé) Horizon 2030*	Risques physiques (score composé ajusté / scénario élevé) Horizon 2030 (/100)*
2025	SEXTANT QUALITY FOCUS	111.4	2,7°C/3°C	1.9%	1.3%	0%	0.3%	22.8
	Couverture	98%	87%	98%	21%	0%	98%	98%
	Univers	283.0	2,7°C/3°C	4,8%	0.8%	1%	0.2%	26.9%
	Couverture	94%	93%	96%	11%	8%	93%	96%
2024	SEXTANT QUALITY FOCUS	126,6	>5°C	3%	0,6%	0%	0,3%	23,3
	Couverture	97%	100%	100%	93%	-	100%	100%
	Univers	604,6	2,7°C/3°C	5,3%	0,9%	0,1%	0,5%	26,6
	Couverture	49%	36%	40%	19%	-	23%	25%

* Source principale: S&P - Trucost

**Source : MSCI

***Source : Ethifinance/Sustainalytics, uniquement des données reportées par les entreprises en 2025, Sustainalytics en 2024

^[1] Le calcul est effectué sur la base de la moyenne des positions en portefeuille observées aux quatre dates de clôture trimestrielles.

● *...et par rapport aux périodes précédentes ?*

Cf. comparatif supra des données présentées pour les métriques climat et le score ESG.

● *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables y ont-ils contribué ?*

Le fonds SEXTANT QUALITY FOCUS promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Bien qu'il n'ait pas une stratégie d'investissement centrée sur un objectif d'investissement durable au sens de la réglementation Disclosure SFDR, **le fonds s'engage à présenter une proportion minimale de 20% d'investissements durables.**

L'investissement durable pour Amiral Gestion^[1] est défini comme un investissement dans un instrument financier portant sur une ou plusieurs activités économiques :

- Contribuant substantiellement aux objectifs environnementaux :
 - d'atténuation du changement climatique afin d'atteindre la neutralité carbone d'ici à 2050 conformément aux Accords de Paris pour le Climat ;
 - d'adaptation aux effets du changement climatique ;
- Apportant une contribution positive nette à un ou plusieurs Objectifs du Développement Durable des Nations Unies (ODD) à caractère social à horizon 2030 ;

Pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun autre objectif environnemental ou social, et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

^[1] Source : Note méthodologique Investissement durable Amiral Gestion - <https://www.amiralgestion.com/fr/investissement-responsable>

Part d'investissement durable

SEXTANT QUALITY FOCUS	(Données pondérées sur 4 trimestres 2025)	(Données pondérées au 31/12/2024)
PART TOTALE D'INVESTISSEMENTS DURABLES	72.39%	85.91%
Part d'investissements durables contribuant à l'objectif environnemental / Atténuation changement climatique	70.2%	82.76%
Part d'investissements durables contribuant à l'objectif social / ODD sociaux	2.19%	3.16%

Le compartiment dégage sur l'année 2025 une **part d'investissement durable représentant 72.39%** de l'actif net du portefeuille.

NB : Les évolutions constatées d'un exercice à l'autre reflètent une mise à jour méthodologique et un renforcement des procédures de contrôle. Pour l'exercice 2025, la part d'investissement durable est calculée sur la base de la moyenne des positions en portefeuille observées aux quatre dates de clôture trimestrielles, selon une méthodologie stabilisée, homogène et appliquée de manière cohérente sur l'ensemble de la période, conformément à la définition de l'investissement durable au sens de l'article 2, point 17, du règlement (UE) 2019/2088 (SFDR).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisé n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Par construction, l'Investissement Durable défini par Amiral Gestion est déterminé selon des critères de contribution positive tout en s'assurant que ces investissements ne nuisent pas à des objectifs environnementaux ou sociaux. Aussi, des critères d'éligibilité spécifiques pour chacun des objectifs à caractère social et environnemental sont déterminés à cette fin.

Par ailleurs, le fonds suit différentes étapes dans son processus d'investissement permettant de démontrer la prise en considération des incidences négatives caractérisées par un DNSH SFDR applicable à tous les fonds classifiés SFDR 8 et SFDR 9.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Conformité du fonds à la politique d'exclusion sectorielle[1]

Au 31 décembre 2025, aucune entreprise du portefeuille ne présente une exposition directe aux secteurs visés par sa politique d'exclusion sectorielle.

Le fonds SEXTANT QUALITY FOCUS n'est pas exposé aux combustibles fossiles, avec une part brune nulle d'après les données de MSCI.

Non exposition du fonds à des controverses de gravité sévère[2]

Aucune entreprise en portefeuille n'est exposée à des controverses de niveau de gravité 5 (sévère), conformément à la politique d'exclusion du fonds.

Toutefois, il est à noter qu'une entreprise fait l'objet d'une mise sous surveillance par le Comité de surveillance des controverses d'Amiral Gestion : **Nestlé** dans le cadre de nombreuses controverses, décrites ci-dessous.

Nestlé

Activité

Nestlé est un groupe agroalimentaire mondial, actif sur l'alimentation humaine et animale, couvrant notamment les segments nutrition, produits laitiers, eaux, confiserie, café et alimentation infantile, avec une présence globale et des chaînes d'approvisionnement complexes, en particulier sur des matières premières agricoles sensibles (cacao, café, huile de palme).

Controverses structurelles et récurrence historique

Nestlé présente un historique long et récurrent de controverses ESG, documenté depuis le début des années 2000, portant principalement sur :

- l'accès et l'utilisation des ressources en eau, avec des accusations répétées de captation dans des zones en stress hydrique et de pratiques de communication jugées trompeuses ;
- le travail des enfants et les conditions de travail dans les chaînes d'approvisionnement agricoles (notamment cacao et café) ;
- la déforestation liée à certaines matières premières (huile de palme);
- la pollution plastique et la contribution aux déchets d'emballages ;
- plus ponctuellement, des sujets de droits syndicaux, pratiques commerciales et gouvernance.

La récurrence de ces thématiques sur une période longue traduit un profil de risque ESG structurel, caractérisé par une gestion historiquement réactive des controverses, souvent sous la pression des ONG, des médias ou des autorités.

Évolutions récentes et actualités 2024–2025

En 2024–2025, plusieurs événements sont venus raviver ces enjeux :

- en France, les révélations sur les pratiques de traitement non conformes des eaux minérales (Nestlé Waters) ont conduit à une forte exposition médiatique, des enquêtes administratives et une convention judiciaire d'intérêt public assortie d'une amende ;
- la persistance d'allégations relatives aux conditions de travail dans certaines chaînes d'approvisionnement agricoles (cacao, café) continue d'alimenter les controverses ;
- sur le plan de la gouvernance, le licenciement du directeur général en 2025 pour manquement au code de conduite a ravivé le risque réputationnel, malgré le renforcement formel de l'indépendance du conseil et des comités ;
- aux États-Unis, Nestlé figure parmi les groupes visés par des actions en justice liées aux impacts sanitaires des produits ultratransformés, illustrant un risque juridique et réglementaire émergent sur la santé publique.

Parallèlement, certaines agences de notation extra-financière, telle que MSCI, ont relevé des améliorations en matière de gouvernance, conduisant à une stabilisation, voire une amélioration de certaines notations ESG, sans pour autant éliminer les risques opérationnels sous-jacents.

Appréciation et décision de suivi

Le Comité de surveillance des controverses d'Amiral Gestion qui s'est réuni en décembre 2025 considère que :

- les controverses demeurent matérielles, notamment sur la qualité et la conformité des produits, la chaîne d'approvisionnement et la transparence vis-à-vis des consommateurs ;
- les progrès observés relèvent principalement du renforcement des dispositifs et de la gouvernance, tandis que les risques d'implémentation et de résurgence subsistent sur plusieurs enjeux cœur de métier.

En conséquence, Nestlé est maintenue sous surveillance, avec un niveau de gravité compris entre modéré et significatif, afin :

- de suivre l'évolution des procédures judiciaires et réglementaires en cours ;
- d'évaluer la capacité du groupe à traduire ses engagements en améliorations opérationnelles durables ;
- d'apprécier la trajectoire globale du profil ESG au regard de la récurrence historique des controverses.

Cette décision reflète une approche de vigilance renforcée, sans remise en cause immédiate de l'investissement, mais avec une attention particulière portée aux signaux de matérialisation financière des risques ESG.

Bilan global au 31/12/2025

Tous les investissements qualifiés de durable pour le fonds sont conformes aux critères définis dans la méthodologie de l'investissement durable, attestant ainsi qu'aucun préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan social et environnemental n'a été identifié.

[1] La revue sectorielle est réalisée en interne via les données de l'agence MSCI ESG. Pour l'exposition au charbon et aux énergies fossiles, les données sont complétées par les informations des listes d'exposition GCEL / GOGEL d'Urgewald.

[2] Taux de couverture d'analyse : 97.64%

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Conformité du fonds au Pacte Mondial des Nations Unies et aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Mensuellement, les entreprises présentes dans le portefeuille du fonds SEXTANT QUALITY FOCUS sont passées en revue afin de vérifier leur conformité à la politique d'exclusion normative adoptée par Amiral Gestion pour l'ensemble de ses portefeuilles gérés et en lien avec les principes du Pacte Mondial et de l'OCDE. Cette revue est réalisée en interne à partir des données de l'agence de notation extra-financière Sustainalytics.

Le fonds SEXTANT QUALITY FOCUS exclut de son portefeuille les entreprises qui seraient répertoriées comme étant non conformes au Pacte Mondial des Nations Unies. En cas d'entreprises répertoriées en « watchlist », elles sont mises sous surveillance : une analyse de la pratique controversée est réalisée, voire une action de dialogue-engagement initiée, le résultat pouvant conduire à une sortie du portefeuille.

En cas d'exclusion liée à nos politiques d'exclusion normative et sectorielle, le gérant du fonds appliquera le processus prévu dans le cadre de la procédure d'escalade en cas de franchissement des règles d'éligibilité fixées par le fonds.

Bilan au 31/12/2025

- **100% des entreprises couvertes sont conformes au Pacte Mondial des Nations Unies et aux Principes directeurs de l'OCDE**
- 0 entreprise du portefeuille sont inscrites sous statut Watchlist.
- 1 entreprise est mise sous surveillance par Amiral Gestion : Nestlé.

Taux de couverture d'analyse : 97.64%

Il est à noter que l'entreprise **META**, qui a été investie en portefeuille en 2025 mais **désinvestie du portefeuille à la date du 31/12/2025**, était toujours sous surveillance d'Amiral Gestion sur l'année 2025 en raison de son statut de Watchlist du Pacte Mondial des Nations Unies et de controverses de gravité forte.

Vous trouverez ci-dessous une mise à jour de son profil suite à notre surveillance.

META

Gravité élevée (Catégorie 4)

Statut et périmètre

Meta Platforms fait l'objet d'une **mise sous surveillance continue** par Amiral Gestion et figure en **Watchlist** au titre du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE, en raison de controverses sociales et de gouvernance identifiées depuis 2022.

Nature des controverses

Les controverses portent principalement sur :

- la **gestion et la protection des données personnelles** des utilisateurs, dans un contexte de durcissement du cadre réglementaire européen (RGPD, DMA) ;
- l'**impact potentiel des réseaux sociaux sur la santé mentale des adolescents**, sujet faisant l'objet de procédures judiciaires toujours en cours aux États-Unis.

Ces enjeux relèvent des principes relatifs aux **droits humains**, à la **protection des consommateurs** et à la **responsabilité des entreprises vis-à-vis de leurs utilisateurs**.

Évolutions réglementaires et opérationnelles – mises à jour 2025

En 2025, Meta a poursuivi et renforcé l'adaptation de ses pratiques aux exigences réglementaires européennes, notamment :

- évolution de son modèle publicitaire à la suite d'une décision de non-conformité au **Digital Markets Act (DMA)** sur le modèle dit « pay or consent » ;
- annonce de la mise en place, à compter de janvier 2026, d'une **alternative gratuite aux publicités personnalisées**, reposant sur des publicités faiblement contextualisées, sans recours au ciblage comportemental approfondi ;
- poursuite du renforcement des mécanismes de **transparence**, de **consentement explicite** et de **droit d'opposition (opt-out)**, en ligne avec les exigences du RGPD ;
- reprise en mai 2025 de l'entraînement de certains modèles d'intelligence artificielle à partir de données européennes, assortie de mécanismes d'opposition simplifiés et d'exigences accrues de transparence.

Ces évolutions traduisent une **trajectoire de mise en conformité progressive**, sans toutefois supprimer l'ensemble des risques réglementaires identifiés.

Santé mentale des adolescents – évolutions 2024-2025

Depuis 2024 et tout au long de 2025, Meta a déployé plusieurs mesures visant à renforcer la protection des utilisateurs mineurs :

- généralisation des **comptes adolescents** avec paramètres par défaut restrictifs pour les 13-17 ans ;
- extension des dispositifs de **contrôle parental**, de limitation du temps d'écran et de filtrage de contenus sensibles à l'ensemble des plateformes du groupe (Instagram, Facebook, Messenger) ;
- mise en place fin 2025 d'un **système de classification des contenus inspiré des standards du cinéma**, accompagné de filtres automatiques renforcés.

Malgré ces initiatives, les procédures judiciaires engagées aux États-Unis en lien avec des pratiques jugées potentiellement addictives n'ont pas encore été tranchées. Le sujet demeure donc **sous vigilance renforcée**.

Appréciation et suivi par Amiral Gestion

Compte tenu :

- des controverses identifiées,
- des évolutions réglementaires et opérationnelles observées en 2025,
- de l'absence à ce stade de condamnation définitive remettant en cause la conformité globale de l'entreprise,

Le Comité de surveillance des controverses d'Amiral Gestion a décidé de **maintenir Meta Platforms sous surveillance**, avec un **niveau de gravité inchangé**, et de poursuivre un **suivi renforcé en 2026**, incluant le cadre du dialogue et de l'engagement actionnarial.

Cette position reflète une approche fondée sur la **vigilance continue**, l'analyse des trajectoires d'amélioration et l'évolution du cadre réglementaire applicable.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le compartiment prend en compte depuis l'exercice 2023 les principales incidences négatives (« PAI SFDR ») sur les facteurs de durabilité.

Dans ce cadre, le compartiment est engagé à suivre la performance ESG de 16 PAI SFDR (14 obligatoires et 2 facultatifs) de l'annexe 1 des RTS SFDR. La politique de prise en compte des PAI d'Amiral Gestion, incluant l'approche globale et les sources de chaque indicateur, est disponible sur son site internet, rubrique "Investissement Responsable" : <https://www.amiralgestion.com/fr/investissement-responsable>.

Les informations sur le suivi de performance du portefeuille sur les 16 indicateurs PAI sont restituées dans le reporting périodique annuel dédié du compartiment matérialisé par l'Annexe 1 des RTS SFDR disponible sur le site internet d'Amiral Gestion à la page dédiée au compartiment.

A la suite de la production de ce reporting, une initiative de dialogue et d'engagement auprès des entreprises dont les indicateurs seraient en contre-performance relative à l'univers de référence retenu pour le compartiment pourra être initiée afin d'améliorer en continu la performance du portefeuille et réduire les impacts négatifs de ses sous-jacents sur les facteurs de durabilité.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2024-31/12/2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

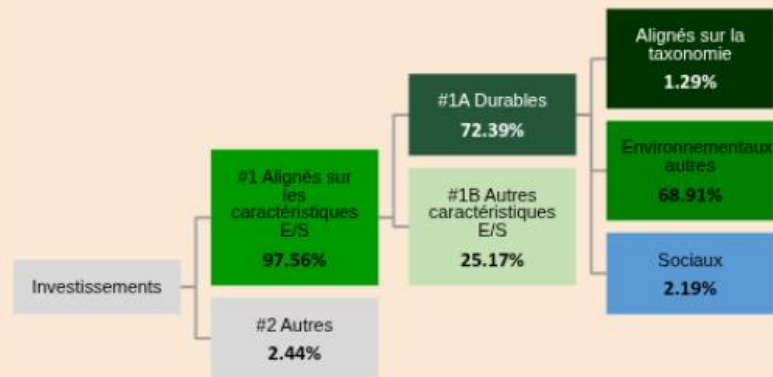
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Amadeus IT Group, S.A.	Consumer Discretionary	6.05	ESP
Ishares \$ US Treasury 0-1year ETF	None	6.01	None
ADMIRAL GROUP PLC	Financials	5.86	GBR
Games Workshop Group PLC	Consumer Discretionary	5.86	GBR
ADOBE INC.	Information Technology	5.61	USA
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Consumer Discretionary	5.24	CHE
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Information Technology	5.09	TWN
MICROSOFT CORPORATION	Information Technology	4.80	USA
RATIONAL Aktiengesellschaft	Industrials	3.86	DEU
PAYPAL HOLDINGS, INC.	Financials	3.52	USA
PAYCOM SOFTWARE, INC.	Industrials	3.25	USA
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	Health Care	3.04	USA
NVR, Inc.	Consumer Discretionary	3.02	USA
KONE Oyj	Industrials	2.77	FIN
META PLATFORMS, INC.	Communication Services	2.72	USA

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- Du chiffre d'affaires pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit investit;
- Des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- Des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Secteur	%
Consumer Discretionary	23.07
Information Technology	17.87
Industrials	15.87
Consumer Staples	12.93
Financials	11.82
Communication Services	6.36
Health Care	3.63

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets. Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds SEXTANT QUALITY FOCUS n'est pas engagé à avoir une part verte minimale à ce jour. Aussi, elle a été fixée à 0%.

En effet, en l'état actuel, la communication obligatoire des données d'alignement à la taxonomie verte reste encore partielle sur le marché : le Règlement Taxonomie est applicable aux entreprises de manière progressive selon un calendrier s'étalant entre 2022 et 2027 en fonction de leur taille.

Cependant, le fonds communique en ex-post sa part verte ci-dessous sur la base des données reportées ou estimées par les agences Sustainalytics et Ethifinance actuellement disponibles et qui ne sont pour certaines pas alignées avec les exigences réglementaires des données équivalentes.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹

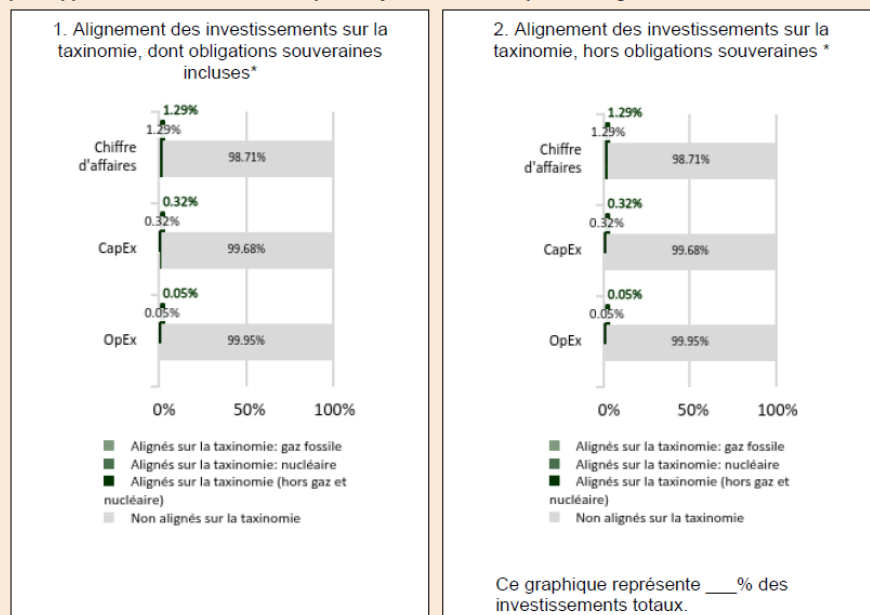
☐ Oui

☐ Dans le gaz ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (atténuation du changement climatique) et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les principaux contributeurs de la taxinomie pour l'ensemble du portefeuille sur la base de l'alignement fondée sur la part du chiffre d'affaires sont mentionnés ci-dessous :

SEXTANT QUALITY FOCUS		
Entreprises les plus contributrices à la Part Verte	Secteur	% du chiffre d'affaires
Kone	Industrials	44.4%
Bureau Veritas	Industrials	2.5%

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour l'exercice 2025, l'alignement à la taxinomie européenne est calculé sur la base de la moyenne des positions détenues en portefeuille aux quatre dates de clôture trimestrielles. Cette approche vise à refléter de manière représentative l'exposition du fonds sur l'ensemble de la période de référence. La méthodologie appliquée est stabilisée et cohérente sur l'exercice, conformément au règlement (UE) 2020/852 et au règlement délégué (UE) 2021/2178 relatif aux obligations de publication d'informations en matière de taxinomie.

Part des investissements réalisés par types d'activités - SEXTANT QUALITY FOCUS			
Source : Ethifinance/Sustainalytics		Activité de transition	Activité habilitante
2025	Part des CAPEX alignés	0.06%	0.06%
	Part des OPEX alignés	0.0007%	0.04%
	Part du Chiffre d'Affaires aligné	0.0%	1.01%
	Couverture	10.05%	
2024	Part des CAPEX alignés	0%	0.05%
	Part des OPEX alignés	0%	0%
	Part du Chiffre d'Affaires aligné	0.02%	0.57%
	Couverture	92.84%	

A noter : Les évolutions constatées sur les taux de couverture d'un exercice à l'autre reflètent une mise à jour méthodologique et un renforcement des procédures de contrôle.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cf tableau ci-dessus.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Conformément à la méthodologie d'Amiral Gestion en matière d'investissement durable et des critères d'éligibilité pour la contribution substantielle à l'objectif environnemental d'atténuation du changement climatique correspondants^[1], **le fonds SEXTANT QUALITY FOCUS totalise 68.91% d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.**

Parmi les entreprises éligibles, on dénombre notamment : Amadeus IT Group (5,6%), Admiral Groupe (5.3%), Adobe (4.7%).

^[1] <https://api.amiralgestion.com/documents/permalink/2357/doc.pdf>



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Conformément à la méthodologie d'Amiral Gestion en matière d'investissement durable et des critères d'éligibilité à la contribution nette positive à l'objectif social sur les ODD sociaux correspondants^[1], **le fonds SEXTANT QUALITY FOCUS totalise 2.19% d'investissements durables ayant un objectif social.**

Parmi les entreprises éligibles, on dénombre notamment : Rational (4.8%), Taiwan Semiconductor (4.6%), Paycom Software (3.7%).

Il est à noter que le fonds n'est pas engagé à avoir une part minimale d'investissement durable sur le plan social.

^[1] Source : MSCI ESG – Recherche Sustainable Impact Metrics



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » représentent 2.44% de l'actif total et correspondent à des liquidités.

Ces liquidités permettent de gérer les flux de souscription et de rachats du portefeuille. Les liquidités ne peuvent pas être soumises aux garanties sociales et environnementales minimales du fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le compartiment étant engagé dans la promotion de caractéristiques environnementales et sociales, et outre les pratiques d'investissement responsable mentionnées supra, il intègre **une approche de responsabilité actionnariale qui se traduit par l'exercice de ses droits de votes en Assemblées générales d'actionnaires et la pratique de dialogue engagement actionnarial** afin d'inciter les entreprises à progresser en matière de transparence ESG et climat et sur le plan de leurs pratiques sous-jacentes.

Le reporting 2025 de l'activité de vote et d'engagement du fonds vous est restitué ci-dessous.

Reporting de vote 2025

	2025	2024
Nombre d'AG votées	26	27
Pourcentage d'AG votées	87%	93%
Nombre de résolutions votées	450	450
Pourcentage de résolutions votées "abstention" ou "contre"	21%	17%
Nombre de résolutions d'actionnaire déposées	43	45
Nombre de résolutions d'actionnaires soutenues par Amiral Gestion	29	28
Taux d'opposition sur les résolutions sur le dividende	0%	0%
Taux d'opposition sur les résolutions sur la rémunération des dirigeants	37%	31%
Taux d'opposition sur les résolutions sur la nomination des administrateurs	24%	15%
Taux d'opposition sur les résolutions en lien avec les augmentations de capital	50%	100%
Entreprises dont le pourcentage moyen d'approbation des résolutions est le plus élevé	Amadeus IT Group SA, Diageo, Admiral Group, Unilever, Rotork : 100%	Amadeus IT Group SA, FactSet Research Systems Inc., Paradox Interactive AB : 100%
Entreprises dont le pourcentage moyen d'approbation des résolutions est le plus faible	Arista Networks (20%, NVR (42%) et Airbnb (50%)	NVR, Inc. (50%), Alphabet Inc. (57%), The Estee Lauder Companies Inc. (60%)

Il est possible qu'Amiral Gestion ne puisse pas voter à 100% des assemblées générales en raison du pays de domiciliation de l'entreprise où la législation impose le blocage des titres ou de problèmes techniques liés à ISS et le dépositaire. Se référer à la Politique de vote Amiral Gestion, disponible [ici](#). Les entreprises suivantes ont été concernées par ces exceptions en 2025 : Nestle, Beiersdorf AG, Allegion, Compagnie Financiere Richemont SA.

Reporting de dialogue et engagement ESG 2025

L'Engagement actionnarial mis en place par Amiral Gestion, rassemblant nos initiatives de dialogue-engagement ESG et d'exercice des droits de vote, s'inscrit dans notre approche d'investissement pour tous nos fonds mais également d'impact ESG dans l'incitation des entreprises à améliorer leurs pratiques en la matière, conformément à l'application de notre Politique d'investissement Responsable et de nos engagements en tant que signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI).

Sur l'année 2025, les gérants ont mené des actions de dialogue et d'engagement

- **Individuelles** : échanges entre les représentants des entreprises engagées et les gérants d'Amiral Gestion seulement
- **Collaboratives** : échanges entre les représentants des entreprises engagées et un groupe d'investisseurs dont Amiral Gestion fait partie

Parmi les sujets de dialogue et d'engagement, **100% ont été portés de manière collaborative.**

Synthèse des démarches de dialogue & d'engagement sur l'année 2025 :			
1 Entreprise	1,2% du portefeuille	1 Engagement- Dialogue collaboratif	Nestlé

Répartition des démarches de dialogue et d'engagement par typologie

Transparence : Il vise à encourager les entreprises à améliorer leur transparence dans les cas où leurs données seraient absentes ou insuffisantes. Le délai associé à ce type d'engagement est de 2 ans.

Influence : Il vise à influencer positivement les pratiques ESG des entreprises afin de réduire les risques qu'elles encourent et qui pourrait impacter leur rentabilité, mais aussi les potentiels impacts négatifs que leurs activités pourraient avoir sur l'environnement et la société. Nous cherchons de la même manière à encourager les entreprises à accentuer les impacts positifs qu'elles pourraient avoir à travers leurs pratiques mais aussi les biens ou services qu'elles commercialisent. Le délai associé à ce type d'engagement est de 3 ans.

Responsabilité : Il vise à éclairer nos décisions face aux controverses et encourager les réparations : lorsqu'une controverse majeure est identifiée, un dialogue peut être noué avec l'entreprise pour vérifier le caractère avéré et comprendre les actions correctives envisagées. Le fruit du dialogue alimente les réflexions du Comité des Controverses quant à la nécessité d'exclure la valeur exposée. Le délai associé à ce type d'engagement est de 1 an.

En 2025 : nous comptons 100% de dialogues de d'influence.

Répartition des démarches de dialogue et d'engagement individuelles par thématique :

Ces actions de dialogue ont porté sur divers enjeux environnementaux, sociaux, de gouvernance, et de transparence :

- 1 thème lié à la thématique environnementale

Illustration d'engagements 2025

Climate Action 100+

En 2023 Amiral Gestion a rejoint la coalition d'investisseurs du Climate Action 100.

Cette initiative, regroupant plus de 700 investisseurs à travers le monde, a pour objectif d'inciter les entreprises les plus émettrices en gaz à effet de serre à réduire leurs émissions et à renforcer leurs engagements envers les objectifs climatiques de l'Accord de Paris.

Nestlé

Nestlé est un **groupe agroalimentaire mondial**, actif sur l'alimentation humaine et animale, couvrant notamment les segments de la **nutrition**, des **produits laitiers**, des **eaux**, de la **confiserie**, du **café** et de **l'alimentation infantile**, avec des chaînes d'approvisionnement globales fortement exposées aux enjeux climatiques, en particulier sur les matières premières agricoles.

Dans le cadre de son engagement au sein de l'initiative **Climate Action 100+**, rejointe par Amiral Gestion en 2023, des échanges ont été menés avec Nestlé afin de suivre l'évolution de sa **stratégie climat** et de son alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris.

À l'issue de ces échanges, l'entreprise a indiqué prévoir la **publication d'une feuille de route climat actualisée** d'ici fin 2025 / début 2026. Cette mise à jour devrait apporter un **niveau de détail renforcé**, notamment sur les **émissions de scope 3**, l'intégration de **solutions fondées sur la nature**, les dispositifs de **retrait du carbone** et les enjeux liés à une **transition juste**. Nestlé a par ailleurs précisé que le **recours aux crédits carbone n'est pas envisagé comme levier central** de sa stratégie de décarbonation.

L'entreprise a également souligné que, à mesure que les enjeux climatiques sont intégrés de manière transversale dans ses activités opérationnelles, il devient **moins pertinent d'isoler des investissements spécifiquement dédiés à la transition**. Dans ce contexte, Nestlé n'a pas défini à ce stade **d'objectifs distincts sur le méthane**, afin de conserver une **flexibilité dans l'allocation des efforts** vers les leviers présentant le meilleur rapport impact/efficacité.

Enfin, l'entreprise a indiqué examiner des **options de mise à jour des émissions historiques**, afin de refléter l'évolution des facteurs d'émission et des méthodologies de calcul, ce qui pourrait entraîner des **variations significatives des données publiées à compter de 2025**.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Non applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Non applicable

**CERTIFICATION DONNEE PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**



TALENCE PATRIVAL

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 544 887,20 euros
RCS 349 967 497 Lille Métropole | Agrément AMF n° GP 90-28 | Numéro d'inscription ORIAS n°08039158
Siège social : Parc des Trois Chênes - 29 bis Avenue de la Marne - 59290 Wasquehal



SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2025**

SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
NOURRICIER
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
TALENCE PATRIVAL
Parc des Trois Chênes
29 bis, avenue de la Marne
59290 WASQUEHAL

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2025 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025 - Page 2

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025 - Page 3

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025 - Page 4

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	50 042 236,40	46 824 242,35
OPCVM	50 042 236,40	46 824 242,35
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	50 042 236,40	46 824 242,35
Créances et comptes d'ajustement actifs	96 398,66	244 567,72
Comptes financiers	502 107,06	81 753,40
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	598 505,72	326 321,12
Total de l'actif I+II	50 640 742,12	47 150 563,47

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	50 436 374,21	39 196 429,64
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	20 894,50	7 788 900,53
Capitaux propres I	50 457 268,71	46 985 330,17
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	50 457 268,71	46 985 330,17
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	183 473,41	165 233,30
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	183 473,41	165 233,30
Total Passifs : I+II+III+IV	50 640 742,12	47 150 563,47

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	5 766,70
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	602,65	10 038,86
Sous-total produits sur opérations financières	602,65	15 805,56
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 031,04	-83,32
Sous-total charges sur opérations financières	-1 031,04	-83,32
Total revenus financiers nets (A)	-428,39	15 722,24
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	144 237,71	54 086,93
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-673 109,36	-615 340,45
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-528 871,65	-561 253,52
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	-529 300,04	-545 531,28
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-23 564,91	-17 900,78
Sous-total revenus nets I = (C+D)	-552 864,95	-563 432,06
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	216 411,90	10 523 485,16
Frais de transactions externes et frais de cession	0,00	-38 888,29
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	216 411,90	10 484 596,87
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	12 489,49	209 456,54
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	228 901,39	10 694 053,41

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	294 357,23	-2 382 376,07
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	294 357,23	-2 382 376,07
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	50 500,83	40 655,25
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	344 858,06	-2 341 720,82
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	20 894,50	7 788 900,53

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le Fonds SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES est un fonds nourricier du compartiment SEXTANT QUALITY FOCUS de la SICAV de droit français SEXTANT (le « fonds maître »).

L'objectif de gestion du Fonds est identique à celui de son fonds maître, à savoir réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI World Net Total Return EUR Index, par une sélection d'actions internationales de large et moyenne capitalisation. Il convient toutefois de noter que la performance du Fonds sera inférieure à celle de son maître en raison notamment de ses propres frais.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net en EUR	45 095 856,42	34 558 684,85	37 888 448,58	46 985 330,17	50 457 268,71
Nombre de titres	282 570	270 727	257 701	266 598	286 180
Valeur liquidative unitaire	159,59	127,65	147,02	176,24	176,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,92	-0,72	9,98	40,11	0,79
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,90	-1,94	-1,95	-2,11	-1,93

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Frais facturés au FCP	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services	Actif net	1,40% TTC maximum par an
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)*	Sur la valorisation de l'OPC sous-jacent	0,70% TTC maximum
Commission de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
Commission de sur performance	Actif net	20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice MSCI World Net Total Return EUR Index

(*) Lorsque le fonds nourricier investira dans le fonds maître, le montant des frais indirects (correspondant aux frais de gestion du gestionnaire financier, hors autres frais administratifs et d'exploitation) s'élèvera à 0,70% TTC maximum.

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la Société de Gestion.

Modalité de calcul de la commission de surperformance :

Des frais de gestion variables seront prélevés au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance des parts du FCP et le seuil de référence (MSCI World Net Total Return EUR Index), sur l'exercice.

La performance du FCP est calculée selon les modalités suivantes :

- si, sur l'exercice, la performance des parts du FCP est positive et supérieure à son indice de référence (MSCI World Net Total Return EUR Index), la part variable des frais de gestion (commission de surperformance) représentera 20% TTC de la différence entre la performance du FCP et le seuil de référence (MSCI World Net Total Return EUR Index) ;
- si, sur l'exercice, la performance des parts du FCP est négative ou inférieure à son indice de référence, la part variable sera nulle.

Le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif net sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectuées sur les parts du FCP. Cette méthode revient à comparer l'actif des parts du FCP à l'actif d'un fonds fictif suivant le seuil de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscriptions et de rachats.

- si, au cours de l'exercice, la performance des parts du FCP, depuis le début de l'exercice, est positive et 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 des parts du FCP par rapport au seuil de référence entre deux valeurs liquidatives ou d'une performance négative, 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 (date de cristallisation, soit au 31 décembre de chaque année, étant précisé que cette date peut être modifiée en cas de fusion ou liquidation du FCP) que si sur l'exercice, la performance des parts du FCP est supérieure au seuil de référence et est positive.
- en cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée immédiatement à la Société de Gestion.

Ces frais (partie fixe et éventuellement variable) sont directement imputés au compte de résultat du FCP. Le prélèvement des frais de gestion variables par la Société de Gestion est effectué annuellement, le dernier jour de bourse ouvré du mois de décembre chaque année.

Toute sous-performance du FCP par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, la durée de la période de rattrapage est fixée à cinq ans. Si au cours de la période de rattrapage une nouvelle sous performance venait à être constatée, celle-ci ouvrirait une nouvelle période de rattrapage de 5 ans à partir de cette constatation au titre de cette sous-performance. Enfin, si la sous performance n'a pas été rattrapée au bout de 5 ans, elle n'est plus prise en compte pour l'exercice de la 6ème année.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	46 985 330,17	37 888 448,58
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 663 148,83	7 241 797,98
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-3 172 679,38	-5 701 605,91
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-529 300,04	-545 531,28
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	216 411,90	10 484 596,87
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	294 357,23	-2 382 376,07
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	50 457 268,71	46 985 330,17

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	37 674	6 663 148,83
Parts rachetées durant l'exercice	-18 092	-3 172 679,38
Solde net des souscriptions/rachats	19 582	3 490 469,45
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	286 180	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES FR0013049475	Capitalisation	Capitalisation	EUR	50 457 268,71	286 180	176,31

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
	+/-					
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	502,11	0,00	0,00	0,00	502,11
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	502,11

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	502,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	502,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR001400CEJ8	SEXTANT QUALITY FOCUS PART SI	AMIRAL GESTION	Actions internationales	France	EUR	50 042 236,40
Total						50 042 236,40

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Rétrocession de frais de gestion	96 398,66
Total des créances		96 398,66
Dettes		
	Frais de gestion fixe	183 473,41
Total des dettes		183 473,41
Total des créances et des dettes		-87 074,75

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	673 109,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	144 237,71

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables**D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-552 864,95	-563 432,06
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-552 864,95	-563 432,06
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-552 864,95	-563 432,06

Part SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-552 864,95	-563 432,06
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-552 864,95	-563 432,06
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-552 864,95	-563 432,06
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-552 864,95	-563 432,06
Total	-552 864,95	-563 432,06
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	228 901,39	10 694 053,41
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	228 901,39	10 694 053,41
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	228 901,39	10 694 053,41

Part SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	228 901,39	10 694 053,41
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	228 901,39	10 694 053,41
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	228 901,39	10 694 053,41
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	228 901,39	10 694 053,41
Total	228 901,39	10 694 053,41
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			50 042 236,40	99,18
OPCVM			50 042 236,40	99,18
Gestion collective			50 042 236,40	99,18
SEXTANT QUALITY FOCUS PART SI	EUR	31 118,278	50 042 236,40	99,18
Total			50 042 236,40	99,18

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	50 042 236,40
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	598 505,72
Autres passifs (-)	-183 473,41
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	50 457 268,71

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part SELECTION ACTIONS INTERNATIONALES	EUR	286 180	176,31

**RAPPORT ANNUEL DU FONDS MAITRE
SEXTANT QUALITY FOCUS (FR001400CEJ8)**



TALENCE PATRIVAL

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 544 887,20 euros
RCS 349 967 497 Lille Métropole | Agrément AMF n° GP 90-28 | Numéro d'inscription ORIAS n°08039158
Siège social : Parc des Trois Chênes - 29 bis Avenue de la Marne - 59290 Wasquehal

Rapport annuel SICAV Sextant

Date de référence : 31/12/2025

Amiral Gestion

— ENTREPRENEURS INVESTIS —

Sommaire

SICAV Sextant — 31/12/2025

Mandats des mandataires & conventions courantes	4
SEXTANT ASIA EX-JAPAN	5
Rapport de Gestion	5
Information périodique_annexe 4 SFDR	↗
SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE	23
Rapport de Gestion	23
Information périodique_annexe 4 SFDR	↗
PAI_annexe 1 SFDR	↗
SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE	42
Rapport de Gestion	42
Information périodique_annexe 4 SFDR	↗
PAI_annexe 1 SFDR	↗
SEXTANT PEA	57
Rapport de Gestion	57
Information périodique_annexe 4 SFDR	↗
PAI_annexe 1 SFDR	↗
SEXTANT PME	81
Rapport de Gestion	81
Information périodique_annexe 4 SFDR	↗
PAI_annexe 1 SFDR	↗
SEXTANT QUALITY FOCUS	98
Rapport de Gestion	98
Information périodique_annexe 4 SFDR	↗
PAI_annexe 1 SFDR	↗
SEXTANT TECH	119
Rapport de Gestion	119
Information périodique_annexe 4 SFDR	↗
PAI_annexe 1 SFDR	↗
SEXTANT GRAND LARGE	141
Rapport de Gestion	141
Information périodique_annexe 4 SFDR	↗
PAI_annexe 1 SFDR	↗
SEXTANT 2027	153
Rapport de Gestion	153
SEXTANT CREDIT OPPORTUNITIES	167
Rapport de Gestion	167
Information périodique_annexe 4 SFDR	↗
PAI_annexe 1 SFDR	↗
SEXTANT OPTIMAL INCOME	177
Rapport de Gestion	177
Information périodique_annexe 4 SFDR	↗

Sommaire

SICAV Sextant — 31/12/2025

SEXTANT REGATTA 2031	186
Rapport de Gestion	186
Information périodique_annexe 4 SFDR	
PAI_annexe 1 SFDR	
Rapport CAC	200

Liste des mandats et fonctions des mandataires de la SICAV

M. Nicolas Komilikis

- Directeur Général d'Amiral Gestion

M. Julien Lepage

- Président d'AG Capital

M. Louis d'Arvieu

- Président d'Amiral Gestion

M. David Poulet

- Président de la SICAV Amiral Growth Opportunities
- Président de la SICAV Estrella (dissoute)
- Président de la SICAV Sunspirit
- Président de la SICAV LTI

M. Raphael Moreau

- Pas de mandats

M. Michel Mouttet

- Pas de mandats

M. Olivier Samain

- Président de Houley

Mme Monia Donnen

- Directeur Général Délégué d'Amiral Gestion

Mise à disposition de la liste des conventions courantes conclues à des conditions normales

Conformément à l'article L.225-39 du Code de Commerce, le Président a tenu à votre disposition et communiqué au Commissaire aux Comptes, la liste des conventions courantes ci-dessous conclues à des conditions normales.

N°	Nature	Parties	Langue	Date	Expiration
1	Convention Dépositaire	SICAV SEXTANT / CACEIS BANK	FR	01/12/2022	Durée Indéterminée
2	Convention de délégation de gestion financière, administrative et comptable	SICAV SEXTANT / AMIRAL GESTION	FR	10/02/2022	Durée Indéterminée
3	Convention de mise à disposition des locaux	SICAV SEXTANT / AMIRAL GESTION	FR	10/02/2022	Durée Indéterminée



SEXTANT ASIA EX-JAPAN

FR00140023U1 - Part A

Rapport Annuel / Décembre 2025

SFDR
8

Le compartiment SEXTANT ASIA EX-JAPAN est un compartiment dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à son indicateur de référence (MSCI AC Asia Ex-Japan Index), dividendes nets réinvestis, par une sélection d'actions internationales de toute taille de capitalisation et notamment en actions des pays de la zone Asie incluant le Japon dans la limite de 15 % de l'actif.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	58,28M€
VL part	117,23€
Capitalisation moyenne des actions	138,2Mds€
Capitalisation médiane des actions	20,3Mds€
Nombre de lignes	34
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

● Sextant Asia Ex-Japan +17,2% ● MSCI AC Asia ex JAPAN +16,6%



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	-1,3%	-3,4%	-0,7%	-7,5%	-7,5%	+20,3%	-	+17,2%	+6,3%	-	+3,4%
Indice de référence	+1,5%	+4,4%	+15,8%	+17,3%	+17,3%	+40,7%	-	+16,6%	+12,0%	-	+3,3%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	-1,3%	1,1%	-5,9%	-7,9%	6,3%	1,4%	0,4%	0,9%	1,5%	3,7%	-5,6%	-1,3%	-7,5%	17,3%
2024	1,3%	3,1%	-0,7%	-0,9%	1,4%	5,9%	1,9%	-1,9%	5,4%	-1,5%	1,2%	1,1%	17,3%	14,3%
2023	5,8%	-3,1%	2,2%	-5,2%	4,2%	1,4%	4,5%	-1,6%	-1,3%	-4,2%	5,7%	2,8%	10,9%	5,0%
2022	-3,9%	-0,4%	-1,3%	-1,5%	-0,4%	-1,3%	4,0%	1,6%	-7,2%	-3,0%	10,1%	-2,3%	-6,1%	-15,3%
2021				0,0%	-0,5%	3,6%	-1,9%	4,4%	1,8%	1,9%	-3,7%	-1,6%	3,8%	-2,2%

Indice de référence : Depuis le 01/10/2024, nous avons remplacé le MSCI AC ASIA par le MSCI AC ASIA ex JAPAN.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	16,3% (16,3%)	13,4% (14,3%)	13,3% (14,4%)
Ecart de suivi	7,3%	7,8%	8,1%
Ratio d'information	-3,2	-0,7	0,0
Ratio de Sharpe	-0,6	0,2	0,1
Max drawdown	-19,76%	-19,98%	-20,72%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5	
Sk Hynix	221bps Fpt	-254bps
Netease	149bps Map Aktif Adiperkasa	-227bps
Atour Lifestyle Hol.	97bps Meituan	-158bps
Taiwan Semiconductor	87bps Philippine Seven	-149bps
Multi Commodity Exc.	80bps Aegis Logistics	-136bps

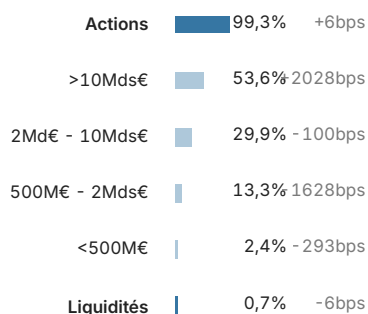
Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

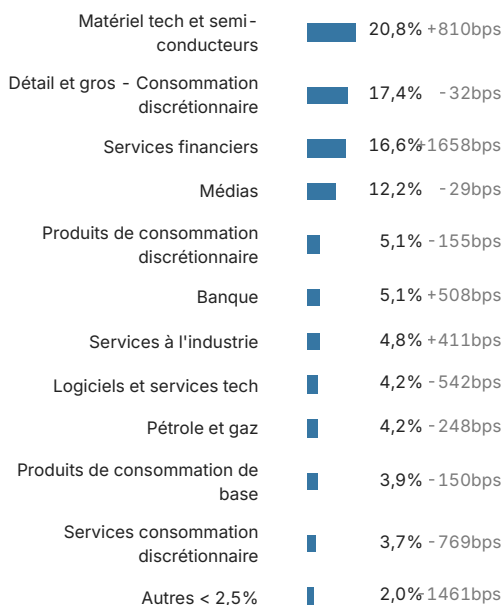
Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

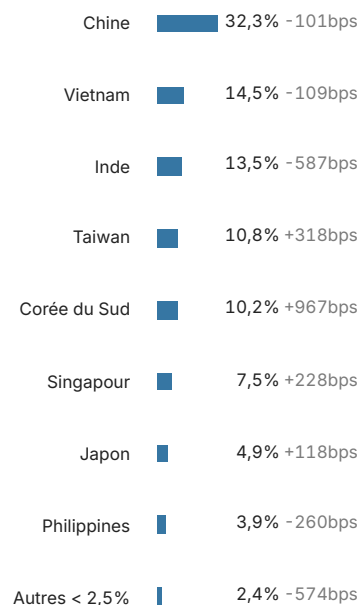
(ÉVOLUTION N / N - 1)



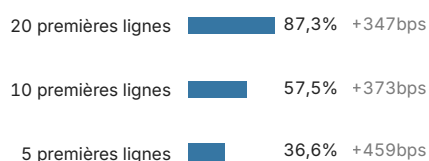
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor	Actions	Matériel tech et semi-conducteurs	Taiwan	9,4%
Didi Global	Actions	Médias	Chine	7,7%
Sea	Actions	Détail et gros - Consommation discrétionnaire	Singapour	7,5%
TCBS	Actions	Services financiers	Vietnam	6,3%
Multi Commodity Exc.	Actions	Services financiers	Inde	5,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part A tous souscripteurs
- **Code ISIN** : FR00140023U1
- **Code Bloomberg** : AMSASIA FP
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions internationales'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI AC Asia ex JAPAN
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 12/04/2021 Part : 12/04/2021
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J - 1 à 16 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Frais d'entrée** : 2,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 2,00% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance du FCP au-delà de l'indice avec application d'un High Water Mark
- **TER (31/12/2025)** : 2,10%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre 2025, le fonds a reculé de -3,4%, à la traîne par rapport à la performance de l'indice de référence (+4,4 %). Sur l'ensemble de l'année 2025, le fonds a baissé de -7,5% contre +17,3 % pour l'indice de référence, un résultat décevant que nous ne prenons pas à la légère.

Bien que 2025 ait été clairement une année difficile pour nous, il peut être utile de la situer dans le contexte de l'objectif à long terme et de l'historique du fonds. Depuis sa création, la performance cumulée du fonds est de +17,2 % contre +16,6 % pour l'indice de référence (Depuis le 01/10/2024, nous avons remplacé l'indice MSCI AC ASIA par le MSCI AC ASIA ex-JAPAN). Bien que cela n'excuse pas la sous-performance en 2025, cela renforce notre conviction qu'une sélection de titres disciplinée peut créer de la valeur au fil du temps, même lors de périodes difficiles.

Cela dit, nous n'avons pas suffisamment fait évoluer notre positionnement dans une année où les marchés ont récompensé avant tout les gagnants de l'intelligence artificielle (IA) et les grandes valeurs de croissance liquides, payant ainsi le prix de détenir, et dans certains cas, de renforcer, des entreprises qui étaient fondamentalement saines mais boudées par le marché. Notre sous-performance en 2025 n'est pas due à une seule erreur, mais plutôt à l'accumulation de plusieurs facteurs qui ont tous joué dans le mauvais sens :

1. **Premièrement**, une grande partie de notre portefeuille était investie dans le secteur de la consommation. Cette exposition qui nous paraît structurellement favorable compte tenu d'une démographie dynamique (Indonésie, Inde, Vietnam, Philippines) et de l'enrichissement des classes moyennes, pratiquement partout dans la région, a fortement sous-performé. A cela s'est ajoutée une erreur sur Meituan (voir plus bas).
2. **Deuxièmement**, les valeurs de qualité ont également fortement sous-performé. Si elles surperforment très nettement à long-terme, spécialement dans cette zone confrontée à des problèmes de gouvernance récurrents, cela n'a pas été le cas cette année.
3. **Troisièmement**, les valeurs moyennes ont fortement sous-performé or nous souhaitons structurellement nous exposer à ce segment pour capter des sociétés de consommation sous-estimées par le marché
4. **Quatrièmement**, nous avons été trop lents à augmenter significativement notre exposition aux semi-conducteurs, même si les titres que nous détenons dans ce secteur ont progressé. Ce biais a été corrigé en cours d'année.
5. **Cinquièmement**, certaines de nos participations contributrices à long terme telles que MAPA et FPT ont subi un double coup dur : un ralentissement de la croissance de leurs bénéfices et une baisse de leur valorisation (compression des multiples). Les publications récentes ont été positives si bien que les cas d'investissement ne sont pas remis en cause (cf points détaillés sur ces valeurs plus bas).

2025 a été une année de forte dispersion au sein de l'Asie hors Japon. La combinaison de facteurs géopolitiques, de l'incertitude politique et de l'évolution des chaînes d'approvisionnement mondiales a continué de créer des effets de second et troisième ordre difficiles à modéliser. Comme toujours, nous restons humbles quant aux prévisions macroéconomiques, car notre avantage ne réside pas dans la prédiction des mouvements politiques ou des chiffres trimestriels du PIB, mais dans la construction de la conviction dans la qualité des entreprises, les avantages concurrentiels et la création de valeur à long terme. A ce titre, nous sommes confiants sur le positionnement du fonds à long terme.

Pour le dernier trimestre, nos principaux contributeurs ont été SK Hynix (+142bps), TSMC (+114bps) et Multi Commodity Exchange (+83bps). Nos principaux détracteurs ont été Sea (-240bps), Didi (-122bps) et DPC Dash (-77bps).

Sur l'ensemble de l'année, nos principaux contributeurs ont été SK Hynix (+221bps), Netease (+149bps) et Atour (+97bps) tandis que nos détracteurs ont été FPT (-254bps), MAPA (-227bps) et Meituan (-158bps).

- **SK Hynix** a grimpé de plus de 200 % en 2025. Les investisseurs ont compris que sa mémoire à large bande passante (HBM) était essentielle pour les GPU (composants essentiels à l'entraînement des modèles tels que ChatGPT ou Gemini), transformant l'entreprise d'un simple fournisseur de produits de base en un bénéficiaire clé des investissements dans l'IA. Malheureusement, nous avons temporairement réduit notre position en juillet, craignant que Samsung ne rattrape son retard technologique. Nous n'avons pas anticipé que la pénurie de mémoires (DRAM/NAND) entraînerait des hausses de prix à trois chiffres qui devraient durer au moins jusqu'à la mi-2026.
- **Netease** a été un autre point positif de l'année après un 2024 difficile autour de trois sorties de jeux majeures. Le titre a rebondi grâce à l'amélioration de l'exécution et au retournement du sentiment, soutenu par le lancement réussi de Marvel Rivals. Malgré un calendrier de sorties plus calme en 2025, qui s'est traduit par une croissance des revenus de 8 %, nous avons été encouragés par la discipline opérationnelle de la société, qui a augmenté son EBIT de 26 % au cours des 9 premiers mois. Le titre approchant notre objectif de prix, nous avons allégé la position tout en maintenant une exposition substantielle à une franchise de haute qualité.
- **Atour** a été notre troisième plus grand contributeur en 2025, et ce, malgré un moral des consommateurs en Chine assez morose. Le succès inattendu de son segment de vente au détail, notamment en devenant la marque d'oreillers la plus vendue en ligne, a dépassé notre thèse d'investissement initiale. Cependant, son activité principale de franchise hôtelière a souffert d'une baisse du revenu par chambre due à l'arrivée de nouvelles offres sur le marché. Nous avons progressivement allégé notre position tout au long de l'année pour finalement la céder entièrement en décembre.
- **FPT** a été notre principal facteur de sous-performance (détracteur) en raison d'une baisse de la demande dans son segment Global IT (services informatiques et d'externalisation), avec une croissance ralentie de 20-30 % à 13 %. Cette situation est due à la prudence des clients qui ont suspendu leurs dépenses informatiques face à l'incertitude des tarifs douaniers et de l'IA. Malgré une légère réduction, nous maintenons FPT comme une position cœur. La demande a d'ailleurs recommencé à se redresser au quatrième trimestre 2025, ce qui atténue nos craintes que l'IA n'affecte durablement l'activité. L'activité de télécommunications de l'entreprise reste stable, mais la division éducation devrait subir une troisième année de croissance faible en raison de l'augmentation de la concurrence des universités publiques au Vietnam.
- **MAPA** a été un autre détracteur notable malgré des résultats acceptables en termes de croissance des revenus et des bénéfices, les investisseurs s'inquiétant notamment d'un paysage politique plus fragile en Indonésie. De manière encourageante, le prix de l'action a légèrement rebondi au quatrième trimestre 2025 et nous continuons de croire que la société est l'un des meilleurs moyens de parier sur la croissance de la classe moyenne indonésienne.
- **Meituan** nous a rappelé que l'Internet chinois est un secteur impitoyable, où la concurrence irrationnelle et les capitaux facilement accessibles peuvent déstabiliser même les leaders bien établis. Du point de vue du portefeuille, nous avons renforcé notre position au deuxième trimestre 2025, anticipant que l'incursion de JD dans la livraison de repas serait de courte durée. Nous n'avons pas prévu la riposte agressive d'Alibaba, ni les synergies qu'ils ont utilisées entre leur e-commerce et la livraison pour justifier des dépenses continues, malgré des unités économiques moins performantes que celles de Meituan. Face à la destruction de valeur observée dans l'ensemble du secteur, nous avons pris la décision de céder entièrement notre position au troisième trimestre 2025.



SEXTANT ASIA EX-JAPAN

FR00140023X5 - Part I

Rapport Annuel / Décembre 2025



Le compartiment SEXTANT ASIA EX-JAPAN est un compartiment dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à son indicateur de référence (MSCI AC Asia Ex-Japan Index), dividendes nets réinvestis, par une sélection d'actions internationales de toute taille de capitalisation et notamment en actions des pays de la zone Asie incluant le Japon dans la limite de 15 % de l'actif.

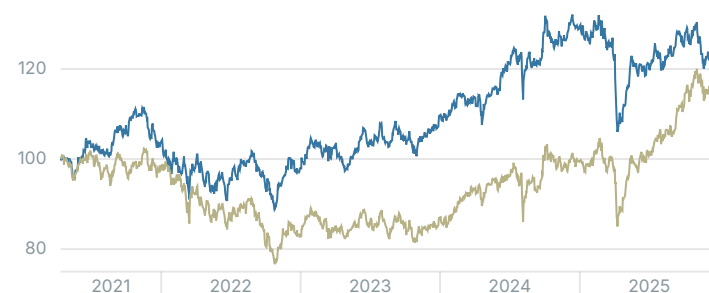
CHIFFRES CLÉS

Actif net	58,28M€
VL part	120,92€
Capitalisation moyenne des actions	138,2Mds€
Capitalisation médiane des actions	20,3Mds€
Nombre de lignes	34
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

● Sextant Asia Ex-Japan +20,9% ● MSCI AC Asia ex JAPAN +16,6%



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	-1,2%	-3,1%	-0,2%	-6,6%	-6,6%	+23,5%	-	+20,9%	+7,3%	-	+4,1%
Indice de référence	+1,5%	+4,4%	+15,8%	+17,3%	+17,3%	+40,7%	-	+16,6%	+12,0%	-	+3,3%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	-1,2%	1,1%	-5,8%	-7,9%	6,4%	1,4%	0,4%	1,0%	1,6%	3,8%	-5,5%	-1,2%	-6,6%	17,3%
2024	1,4%	3,2%	-0,6%	-0,8%	1,5%	5,8%	1,9%	-1,8%	5,5%	-1,4%	1,3%	1,2%	18,2%	14,3%
2023	5,9%	-3,0%	2,3%	-5,2%	4,3%	1,4%	4,6%	-1,5%	-1,8%	-3,6%	5,8%	2,9%	11,9%	5,0%
2022	-3,8%	-0,3%	-1,3%	-1,4%	-0,3%	-1,2%	4,1%	1,7%	-7,2%	-2,9%	10,1%	-2,2%	-5,7%	-15,3%
2021				0,0%	-0,5%	3,6%	-1,9%	4,4%	1,8%	1,9%	-3,7%	-1,6%	3,8%	-2,2%

Indice de référence : Depuis le 01/10/2024, nous avons remplacé le MSCI AC ASIA par le MSCI AC ASIA ex JAPAN.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	16,3% (16,3%)	13,4% (14,3%)	13,3% (14,4%)
Ecart de suivi	7,3%	7,7%	8,0%
Ratio d'information	-3,1	-0,6	0,1
Ratio de Sharpe	-0,6	0,3	0,1
Max drawdown	-19,66%	-19,73%	-20,40%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Sk Hynix	223bps Fpt
	-255bps
Netease	149bps Map Aktif Adiperkasa
	-227bps
Atour Lifestyle Hol.	98bps Meituan
	-159bps
Taiwan Semiconductor	88bps Philippine Seven
	-149bps
Multi Commodity Exc.	80bps Aegis Logistics
	-137bps

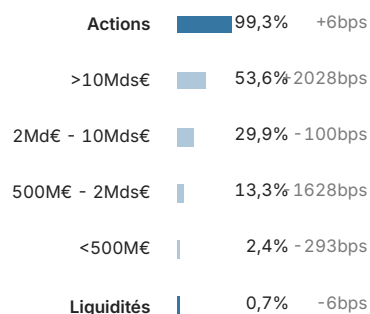
Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

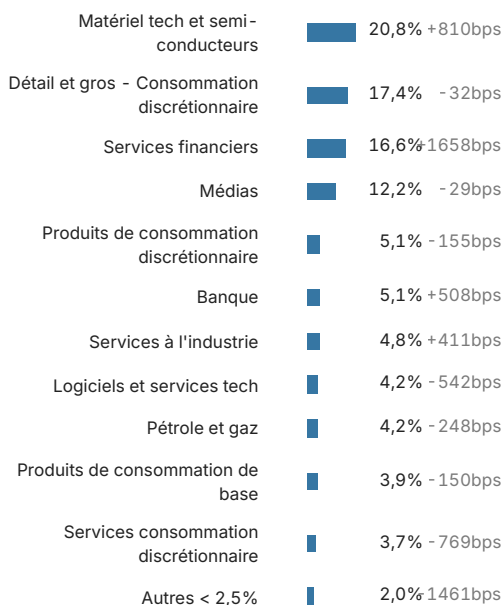
Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

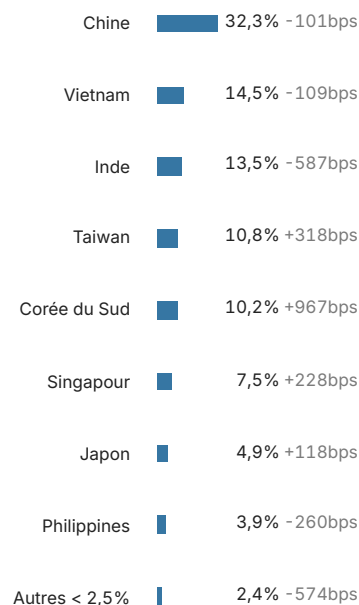
(ÉVOLUTION N / N - 1)



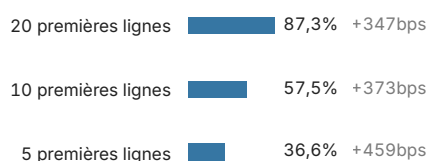
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor	Actions	Matériel tech et semi-conducteurs	Taiwan	9,4%
Didi Global	Actions	Médias	Chine	7,7%
Sea	Actions	Détail et gros - Consommation discrétionnaire	Singapour	7,5%
TCBS	Actions	Services financiers	Vietnam	6,3%
Multi Commodity Exc.	Actions	Services financiers	Inde	5,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part I investisseurs institutionnels
- **Code ISIN** : FR00140023X5
- **Code Bloomberg** : AMSASII FP
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions internationales'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI AC Asia ex JAPAN
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 12/04/2021 Part : 12/04/2021
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J - 1 à 16 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 1,00% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance du FCP au-delà de l'indice avec application d'un High Water Mark
- **TER (31/12/2025)** : 1,10%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre 2025, le fonds a reculé de -3,1%, à la traîne par rapport à la performance de l'indice de référence (+4,4 %). Sur l'ensemble de l'année 2025, le fonds a baissé de -6,6% contre +17,3 % pour l'indice de référence, un résultat décevant que nous ne prenons pas à la légère.

Bien que 2025 ait été clairement une année difficile pour nous, il peut être utile de la situer dans le contexte de l'objectif à long terme et de l'historique du fonds. Depuis sa création, la performance cumulée du fonds est de +17,2 % contre +16,6 % pour l'indice de référence (Depuis le 01/10/2024, nous avons remplacé l'indice MSCI AC ASIA par le MSCI AC ASIA ex-JAPAN). Bien que cela n'excuse pas la sous-performance en 2025, cela renforce notre conviction qu'une sélection de titres disciplinée peut créer de la valeur au fil du temps, même lors de périodes difficiles.

Cela dit, nous n'avons pas suffisamment fait évoluer notre positionnement dans une année où les marchés ont récompensé avant tout les gagnants de l'intelligence artificielle (IA) et les grandes valeurs de croissance liquides, payant ainsi le prix de détenir, et dans certains cas, de renforcer, des entreprises qui étaient fondamentalement saines mais boudées par le marché. Notre sous-performance en 2025 n'est pas due à une seule erreur, mais plutôt à l'accumulation de plusieurs facteurs qui ont tous joué dans le mauvais sens :

1. **Premièrement**, une grande partie de notre portefeuille était investie dans le secteur de la consommation. Cette exposition qui nous paraît structurellement favorable compte tenu d'une démographie dynamique (Indonésie, Inde, Vietnam, Philippines) et de l'enrichissement des classes moyennes, pratiquement partout dans la région, a fortement sous-performé. A cela s'est ajoutée une erreur sur Meituan (voir plus bas).
2. **Deuxièmement**, les valeurs de qualité ont également fortement sous-performé. Si elles surperforment très nettement à long-terme, spécialement dans cette zone confrontée à des problèmes de gouvernance récurrents, cela n'a pas été le cas cette année.
3. **Troisièmement**, les valeurs moyennes ont fortement sous-performé or nous souhaitons structurellement nous exposer à ce segment pour capter des sociétés de consommation sous-estimées par le marché
4. **Quatrièmement**, nous avons été trop lents à augmenter significativement notre exposition aux semi-conducteurs, même si les titres que nous détenons dans ce secteur ont progressé. Ce biais a été corrigé en cours d'année.
5. **Cinquièmement**, certaines de nos participations contributrices à long terme telles que MAPA et FPT ont subi un double coup dur : un ralentissement de la croissance de leurs bénéfices et une baisse de leur valorisation (compression des multiples). Les publications récentes ont été positives si bien que les cas d'investissement ne sont pas remis en cause (cf points détaillés sur ces valeurs plus bas).

2025 a été une année de forte dispersion au sein de l'Asie hors Japon. La combinaison de facteurs géopolitiques, de l'incertitude politique et de l'évolution des chaînes d'approvisionnement mondiales a continué de créer des effets de second et troisième ordre difficiles à modéliser. Comme toujours, nous restons humbles quant aux prévisions macroéconomiques, car notre avantage ne réside pas dans la prédiction des mouvements politiques ou des chiffres trimestriels du PIB, mais dans la construction de la conviction dans la qualité des entreprises, les avantages concurrentiels et la création de valeur à long terme. A ce titre, nous sommes confiants sur le positionnement du fonds à long terme.

Pour le dernier trimestre, nos principaux contributeurs ont été SK Hynix (+142bps), TSMC (+114bps) et Multi Commodity Exchange (+83bps). Nos principaux détracteurs ont été Sea (-240bps), Didi (-122bps) et DPC Dash (-77bps).

Sur l'ensemble de l'année, nos principaux contributeurs ont été SK Hynix (+221bps), Netease (+149bps) et Atour (+97bps) tandis que nos détracteurs ont été FPT (-254bps), MAPA (-227bps) et Meituan (-158bps).

- **SK Hynix** a grimpé de plus de 200 % en 2025. Les investisseurs ont compris que sa mémoire à large bande passante (HBM) était essentielle pour les GPU (composants essentiels à l'entraînement des modèles tels que ChatGPT ou Gemini), transformant l'entreprise d'un simple fournisseur de produits de base en un bénéficiaire clé des investissements dans l'IA. Malheureusement, nous avons temporairement réduit notre position en juillet, craignant que Samsung ne rattrape son retard technologique. Nous n'avons pas anticipé que la pénurie de mémoires (DRAM/NAND) entraînerait des hausses de prix à trois chiffres qui devraient durer au moins jusqu'à la mi-2026.
- **Netease** a été un autre point positif de l'année après un 2024 difficile autour de trois sorties de jeux majeures. Le titre a rebondi grâce à l'amélioration de l'exécution et au retournement du sentiment, soutenu par le lancement réussi de Marvel Rivals. Malgré un calendrier de sorties plus calme en 2025, qui s'est traduit par une croissance des revenus de 8 %, nous avons été encouragés par la discipline opérationnelle de la société, qui a augmenté son EBIT de 26 % au cours des 9 premiers mois. Le titre approchant notre objectif de prix, nous avons allégé la position tout en maintenant une exposition substantielle à une franchise de haute qualité.
- **Atour** a été notre troisième plus grand contributeur en 2025, et ce, malgré un moral des consommateurs en Chine assez morose. Le succès inattendu de son segment de vente au détail, notamment en devenant la marque d'oreillers la plus vendue en ligne, a dépassé notre thèse d'investissement initiale. Cependant, son activité principale de franchise hôtelière a souffert d'une baisse du revenu par chambre due à l'arrivée de nouvelles offres sur le marché. Nous avons progressivement allégé notre position tout au long de l'année pour finalement la céder entièrement en décembre.
- **FPT** a été notre principal facteur de sous-performance (détracteur) en raison d'une baisse de la demande dans son segment Global IT (services informatiques et d'externalisation), avec une croissance ralentie de 20-30 % à 13 %. Cette situation est due à la prudence des clients qui ont suspendu leurs dépenses informatiques face à l'incertitude des tarifs douaniers et de l'IA. Malgré une légère réduction, nous maintenons FPT comme une position cœur. La demande a d'ailleurs recommencé à se redresser au quatrième trimestre 2025, ce qui atténue nos craintes que l'IA n'affecte durablement l'activité. L'activité de télécommunications de l'entreprise reste stable, mais la division éducation devrait subir une troisième année de croissance faible en raison de l'augmentation de la concurrence des universités publiques au Vietnam.
- **MAPA** a été un autre détracteur notable malgré des résultats acceptables en termes de croissance des revenus et des bénéfices, les investisseurs s'inquiétant notamment d'un paysage politique plus fragile en Indonésie. De manière encourageante, le prix de l'action a légèrement rebondi au quatrième trimestre 2025 et nous continuons de croire que la société est l'un des meilleurs moyens de parier sur la croissance de la classe moyenne indonésienne.
- **Meituan** nous a rappelé que l'Internet chinois est un secteur impitoyable, où la concurrence irrationnelle et les capitaux facilement accessibles peuvent déstabiliser même les leaders bien établis. Du point de vue du portefeuille, nous avons renforcé notre position au deuxième trimestre 2025, anticipant que l'incursion de JD dans la livraison de repas serait de courte durée. Nous n'avons pas prévu la riposte agressive d'Alibaba, ni les synergies qu'ils ont utilisées entre leur e-commerce et la livraison pour justifier des dépenses continues, malgré des unités économiques moins performantes que celles de Meituan. Face à la destruction de valeur observée dans l'ensemble du secteur, nous avons pris la décision de céder entièrement notre position au troisième trimestre 2025.



SEXTANT ASIA EX-JAPAN

FR00140023W7 - Part N

Rapport Annuel / Décembre 2025



Le compartiment SEXTANT ASIA EX-JAPAN est un compartiment dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à son indicateur de référence (MSCI AC Asia Ex-Japan Index), dividendes nets réinvestis, par une sélection d'actions internationales de toute taille de capitalisation et notamment en actions des pays de la zone Asie incluant le Japon dans la limite de 15 % de l'actif.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	58,28M€
VL part	120,43€
Capitalisation moyenne des actions	138,2Mds€
Capitalisation médiane des actions	20,3Mds€
Nombre de lignes	34
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

● Sextant Asia Ex-Japan **+20,4%** ● MSCI AC Asia ex JAPAN **+16,6%**



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	-1,2%	-3,2%	-0,3%	-6,8%	-6,8%	+22,9%	-	+20,4%	+7,1%	-	+4,0%
Indice de référence	+1,5%	+4,4%	+15,8%	+17,3%	+17,3%	+40,7%	-	+16,6%	+12,0%	-	+3,3%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	-1,2%	1,1%	-5,9%	-7,9%	6,4%	1,4%	0,4%	1,0%	1,5%	3,7%	-5,5%	-1,2%	-6,8%	17,3%
2024	1,4%	3,1%	-0,6%	-0,8%	1,5%	5,9%	1,9%	-1,9%	5,5%	-1,4%	1,3%	1,2%	18,1%	14,3%
2023	5,9%	-3,0%	2,3%	-5,2%	4,3%	1,5%	4,5%	-1,5%	-1,9%	-3,5%	5,8%	2,9%	11,7%	5,0%
2022	-3,8%	-0,3%	-1,3%	-1,4%	-0,3%	-1,2%	4,1%	1,7%	-7,2%	-2,9%	10,1%	-2,2%	-5,7%	-15,3%
2021				0,0%	-0,5%	3,6%	-1,9%	4,4%	1,8%	1,9%	-3,7%	-1,6%	3,8%	-2,2%

Indice de référence : Depuis le 01/10/2024, nous avons remplacé le MSCI AC ASIA par le MSCI AC ASIA ex JAPAN.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	16,3% (16,3%)	13,4% (14,3%)	13,2% (14,4%)
Ecart de suivi	7,3%	7,7%	8,0%
Ratio d'information	-3,1	-0,6	0,1
Ratio de Sharpe	-0,6	0,3	0,1
Max drawdown	-19,68%	-19,77%	-20,40%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5		
Sk Hynix	223bps	Fpt	-255bps
Netease	149bps	Map Aktif Adiperkasa	-227bps
Atour Lifestyle Hol.	98bps	Meituan	-159bps
Taiwan Semiconductor	88bps	Philippine Seven	-149bps
Multi Commodity Exc.	80bps	Aegis Logistics	-137bps

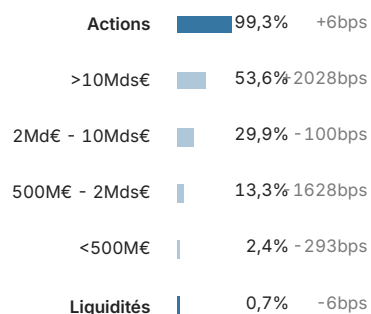
Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

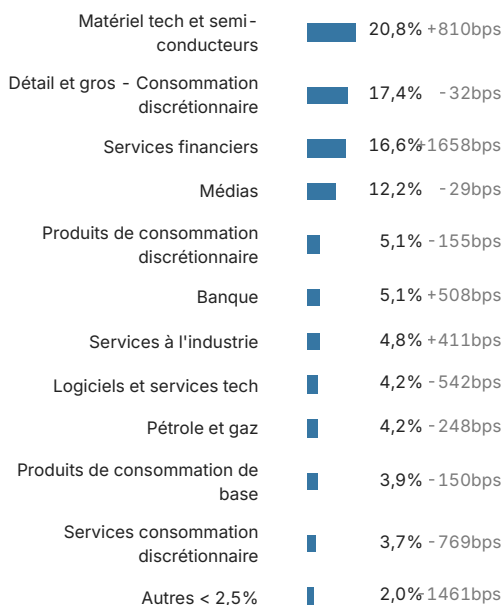
Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

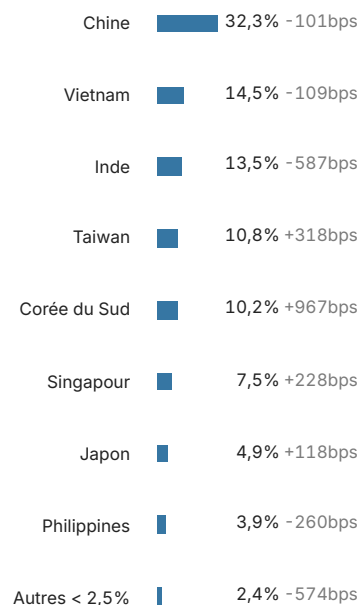
(ÉVOLUTION N / N - 1)



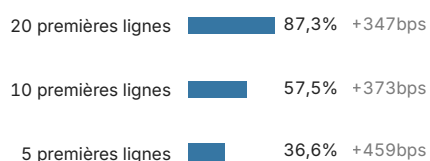
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor	Actions	Matériel tech et semi-conducteurs	Taiwan	9,4%
Didi Global	Actions	Médias	Chine	7,7%
Sea	Actions	Détail et gros - Consommation discrétionnaire	Singapour	7,5%
TCBS	Actions	Services financiers	Vietnam	6,3%
Multi Commodity Exc.	Actions	Services financiers	Inde	5,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part N
- **Code ISIN** : FR00140023W7
- **Code Bloomberg** : AMSASIN FP
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions internationales'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI AC Asia ex JAPAN
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 12/04/2021 Part : 12/04/2021
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J - 1 à 16 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 1,20% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance du FCP au-delà de l'indice avec application d'un High Water Mark
- **TER (31/12/2025)** : 1,30%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre 2025, le fonds a reculé de -3,2%, à la traîne par rapport à la performance de l'indice de référence (+4,4 %). Sur l'ensemble de l'année 2025, le fonds a baissé de -6,8% contre +17,3 % pour l'indice de référence, un résultat décevant que nous ne prenons pas à la légère.

Bien que 2025 ait été clairement une année difficile pour nous, il peut être utile de la situer dans le contexte de l'objectif à long terme et de l'historique du fonds. Depuis sa création, la performance cumulée du fonds est de +17,2 % contre +16,6 % pour l'indice de référence (Depuis le 01/10/2024, nous avons remplacé l'indice MSCI AC ASIA par le MSCI AC ASIA ex-JAPAN). Bien que cela n'excuse pas la sous-performance en 2025, cela renforce notre conviction qu'une sélection de titres disciplinée peut créer de la valeur au fil du temps, même lors de périodes difficiles.

Cela dit, nous n'avons pas suffisamment fait évoluer notre positionnement dans une année où les marchés ont récompensé avant tout les gagnants de l'intelligence artificielle (IA) et les grandes valeurs de croissance liquides, payant ainsi le prix de détenir, et dans certains cas, de renforcer, des entreprises qui étaient fondamentalement saines mais boudées par le marché. Notre sous-performance en 2025 n'est pas due à une seule erreur, mais plutôt à l'accumulation de plusieurs facteurs qui ont tous joué dans le mauvais sens :

1. **Premièrement**, une grande partie de notre portefeuille était investie dans le secteur de la consommation. Cette exposition qui nous paraît structurellement favorable compte tenu d'une démographie dynamique (Indonésie, Inde, Vietnam, Philippines) et de l'enrichissement des classes moyennes, pratiquement partout dans la région, a fortement sous-performé. A cela s'est ajoutée une erreur sur Meituan (voir plus bas).
2. **Deuxièmement**, les valeurs de qualité ont également fortement sous-performé. Si elles surperforment très nettement à long-terme, spécialement dans cette zone confrontée à des problèmes de gouvernance récurrents, cela n'a pas été le cas cette année.
3. **Troisièmement**, les valeurs moyennes ont fortement sous-performé or nous souhaitons structurellement nous exposer à ce segment pour capter des sociétés de consommation sous-estimées par le marché
4. **Quatrièmement**, nous avons été trop lents à augmenter significativement notre exposition aux semi-conducteurs, même si les titres que nous détenons dans ce secteur ont progressé. Ce biais a été corrigé en cours d'année.
5. **Cinquièmement**, certaines de nos participations contributrices à long terme telles que MAPA et FPT ont subi un double coup dur : un ralentissement de la croissance de leurs bénéfices et une baisse de leur valorisation (compression des multiples). Les publications récentes ont été positives si bien que les cas d'investissement ne sont pas remis en cause (cf points détaillés sur ces valeurs plus bas).

2025 a été une année de forte dispersion au sein de l'Asie hors Japon. La combinaison de facteurs géopolitiques, de l'incertitude politique et de l'évolution des chaînes d'approvisionnement mondiales a continué de créer des effets de second et troisième ordre difficiles à modéliser. Comme toujours, nous restons humbles quant aux prévisions macroéconomiques, car notre avantage ne réside pas dans la prédiction des mouvements politiques ou des chiffres trimestriels du PIB, mais dans la construction de la conviction dans la qualité des entreprises, les avantages concurrentiels et la création de valeur à long terme. A ce titre, nous sommes confiants sur le positionnement du fonds à long terme.

Pour le dernier trimestre, nos principaux contributeurs ont été SK Hynix (+142bps), TSMC (+114bps) et Multi Commodity Exchange (+83bps). Nos principaux détracteurs ont été Sea (-240bps), Didi (-122bps) et DPC Dash (-77bps).

Sur l'ensemble de l'année, nos principaux contributeurs ont été SK Hynix (+221bps), Netease (+149bps) et Atour (+97bps) tandis que nos détracteurs ont été FPT (-254bps), MAPA (-227bps) et Meituan (-158bps).

- **SK Hynix** a grimpé de plus de 200 % en 2025. Les investisseurs ont compris que sa mémoire à large bande passante (HBM) était essentielle pour les GPU (composants essentiels à l'entraînement des modèles tels que ChatGPT ou Gemini), transformant l'entreprise d'un simple fournisseur de produits de base en un bénéficiaire clé des investissements dans l'IA. Malheureusement, nous avons temporairement réduit notre position en juillet, craignant que Samsung ne rattrape son retard technologique. Nous n'avons pas anticipé que la pénurie de mémoires (DRAM/NAND) entraînerait des hausses de prix à trois chiffres qui devraient durer au moins jusqu'à la mi-2026.
- **Netease** a été un autre point positif de l'année après un 2024 difficile autour de trois sorties de jeux majeures. Le titre a rebondi grâce à l'amélioration de l'exécution et au retournement du sentiment, soutenu par le lancement réussi de Marvel Rivals. Malgré un calendrier de sorties plus calme en 2025, qui s'est traduit par une croissance des revenus de 8 %, nous avons été encouragés par la discipline opérationnelle de la société, qui a augmenté son EBIT de 26 % au cours des 9 premiers mois. Le titre approchant notre objectif de prix, nous avons allégé la position tout en maintenant une exposition substantielle à une franchise de haute qualité.
- **Atour** a été notre troisième plus grand contributeur en 2025, et ce, malgré un moral des consommateurs en Chine assez morose. Le succès inattendu de son segment de vente au détail, notamment en devenant la marque d'oreillers la plus vendue en ligne, a dépassé notre thèse d'investissement initiale. Cependant, son activité principale de franchise hôtelière a souffert d'une baisse du revenu par chambre due à l'arrivée de nouvelles offres sur le marché. Nous avons progressivement allégé notre position tout au long de l'année pour finalement la céder entièrement en décembre.
- **FPT** a été notre principal facteur de sous-performance (détracteur) en raison d'une baisse de la demande dans son segment Global IT (services informatiques et d'externalisation), avec une croissance ralentie de 20-30 % à 13 %. Cette situation est due à la prudence des clients qui ont suspendu leurs dépenses informatiques face à l'incertitude des tarifs douaniers et de l'IA. Malgré une légère réduction, nous maintenons FPT comme une position cœur. La demande a d'ailleurs recommencé à se redresser au quatrième trimestre 2025, ce qui atténue nos craintes que l'IA n'affecte durablement l'activité. L'activité de télécommunications de l'entreprise reste stable, mais la division éducation devrait subir une troisième année de croissance faible en raison de l'augmentation de la concurrence des universités publiques au Vietnam.
- **MAPA** a été un autre détracteur notable malgré des résultats acceptables en termes de croissance des revenus et des bénéfices, les investisseurs s'inquiétant notamment d'un paysage politique plus fragile en Indonésie. De manière encourageante, le prix de l'action a légèrement rebondi au quatrième trimestre 2025 et nous continuons de croire que la société est l'un des meilleurs moyens de parier sur la croissance de la classe moyenne indonésienne.
- **Meituan** nous a rappelé que l'Internet chinois est un secteur imitoyable, où la concurrence irrationnelle et les capitaux facilement accessibles peuvent déstabiliser même les leaders bien établis. Du point de vue du portefeuille, nous avons renforcé notre position au deuxième trimestre 2025, anticipant que l'incursion de JD dans la livraison de repas serait de courte durée. Nous n'avons pas prévu la riposte agressive d'Alibaba, ni les synergies qu'ils ont utilisées entre leur e-commerce et la livraison pour justifier des dépenses continues, malgré des unités économiques moins performantes que celles de Meituan. Face à la destruction de valeur observée dans l'ensemble du secteur, nous avons pris la décision de céder entièrement notre position au troisième trimestre 2025.



SEXTANT ASIA EX-JAPAN

FR00140023Y3 - Part F

Rapport Annuel / Décembre 2025



Le compartiment SEXTANT ASIA EX-JAPAN est un compartiment dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à son indicateur de référence (MSCI AC Asia Ex-Japan Index), dividendes nets réinvestis, par une sélection d'actions internationales de toute taille de capitalisation et notamment en actions des pays de la zone Asie incluant le Japon dans la limite de 15 % de l'actif.

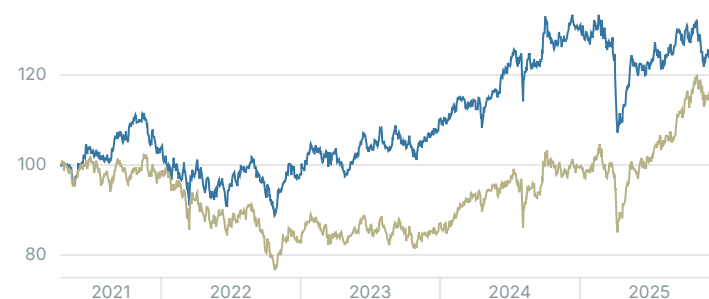
CHIFFRES CLÉS

Actif net	58,28M€
VL part	122,73€
Capitalisation moyenne des actions	138,2Mds€
Capitalisation médiane des actions	20,3Mds€
Nombre de lignes	34
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

● Sextant Asia Ex-Japan +22,7% ● MSCI AC Asia ex JAPAN +16,6%



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	-1,2%	-3,0%	+0,1%	-6,1%	-6,1%	+25,3%	-	+22,7%	+7,8%	-	+4,4%
Indice de référence	+1,5%	+4,4%	+15,8%	+17,3%	+17,3%	+40,7%	-	+16,6%	+12,0%	-	+3,3%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	-1,2%	1,2%	-5,8%	-7,8%	6,4%	1,5%	0,5%	1,1%	1,6%	3,8%	-5,5%	-1,2%	-6,1%	17,3%
2024	1,4%	3,2%	-0,6%	-0,7%	1,6%	6,0%	2,0%	-1,8%	5,5%	-1,4%	1,3%	1,2%	18,8%	14,3%
2023	5,9%	-3,0%	2,3%	-5,1%	4,4%	1,5%	4,5%	-1,5%	-1,8%	-3,4%	5,7%	2,9%	12,3%	5,0%
2022	-3,8%	-0,3%	-1,3%	-1,4%	-0,3%	-1,2%	4,1%	1,7%	-7,2%	-2,9%	10,1%	-2,2%	-5,7%	-15,3%
2021				0,0%	-0,5%	3,6%	-1,9%	4,4%	1,8%	1,9%	-3,7%	-1,6%	3,8%	-2,2%

Indice de référence : Depuis le 01/10/2024, nous avons remplacé le MSCI AC ASIA par le MSCI AC ASIA ex JAPAN.

INDICATEURS STATISTIQUES

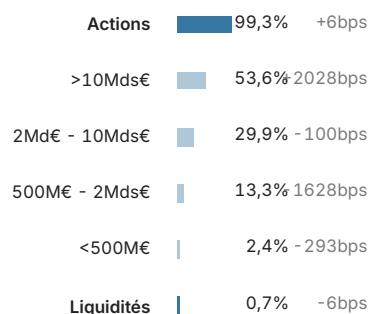
	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	16,3% (16,3%)	13,4% (14,3%)	13,3% (14,4%)
Ecart de suivi	7,3%	7,7%	8,0%
Ratio d'information	-3,1	-0,5	0,2
Ratio de Sharpe	-0,5	0,3	0,2
Max drawdown	-19,60%	-19,60%	-20,40%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

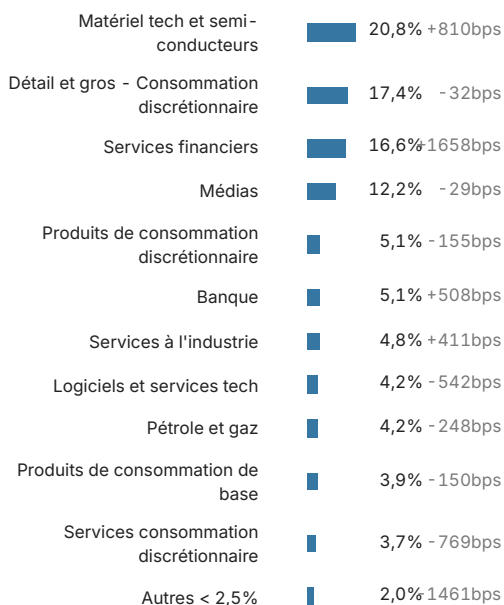
Top 5	Bottom 5		
Sk Hynix	224bps	Fpt	-255bps
Netease	150bps	Map Aktif Adiperkasa	-227bps
Atour Lifestyle Hol.	98bps	Meituan	-159bps
Taiwan Semiconductor	88bps	Philippine Seven	-149bps
Multi Commodity Exc.	81bps	Aegis Logistics	-137bps

ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

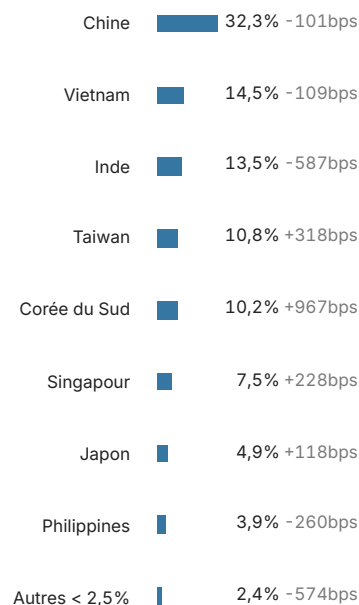
(ÉVOLUTION N / N - 1)



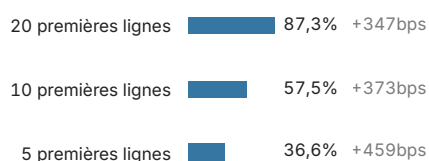
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor	Actions	Matériel tech et semi-conducteurs	Taiwan	9,4%
Didi Global	Actions	Médias	Chine	7,7%
Sea	Actions	Détail et gros - Consommation discrétionnaire	Singapour	7,5%
TCBS	Actions	Services financiers	Vietnam	6,3%
Multi Commodity Exc.	Actions	Services financiers	Inde	5,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part F
- **Code ISIN** : FR00140023Y3
- **Code Bloomberg** : AMSASIF FP
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions internationales'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI AC Asia ex JAPAN
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 12/04/2021 Part : 12/04/2021
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J - 1 à 16 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 0,50% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance du FCP au-delà de l'indice avec application d'un High Water Mark
- **TER (31/12/2025)** : 0,60%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre 2025, le fonds a reculé de -3,0%, à la traîne par rapport à la performance de l'indice de référence (+4,4 %). Sur l'ensemble de l'année 2025, le fonds a baissé de -6,1% contre +17,3 % pour l'indice de référence, un résultat décevant que nous ne prenons pas à la légère.

Bien que 2025 ait été clairement une année difficile pour nous, il peut être utile de la situer dans le contexte de l'objectif à long terme et de l'historique du fonds. Depuis sa création, la performance cumulée du fonds est de +17,2 % contre +16,6 % pour l'indice de référence (Depuis le 01/10/2024, nous avons remplacé l'indice MSCI AC ASIA par le MSCI AC ASIA ex-JAPAN). Bien que cela n'excuse pas la sous-performance en 2025, cela renforce notre conviction qu'une sélection de titres disciplinée peut créer de la valeur au fil du temps, même lors de périodes difficiles.

Cela dit, nous n'avons pas suffisamment fait évoluer notre positionnement dans une année où les marchés ont récompensé avant tout les gagnants de l'intelligence artificielle (IA) et les grandes valeurs de croissance liquides, payant ainsi le prix de détenir, et dans certains cas, de renforcer, des entreprises qui étaient fondamentalement saines mais boudées par le marché. Notre sous-performance en 2025 n'est pas due à une seule erreur, mais plutôt à l'accumulation de plusieurs facteurs qui ont tous joué dans le mauvais sens :

1. **Premièrement**, une grande partie de notre portefeuille était investie dans le secteur de la consommation. Cette exposition qui nous paraît structurellement favorable compte tenu d'une démographie dynamique (Indonésie, Inde, Vietnam, Philippines) et de l'enrichissement des classes moyennes, pratiquement partout dans la région, a fortement sous-performé. A cela s'est ajoutée une erreur sur Meituan (voir plus bas).
2. **Deuxièmement**, les valeurs de qualité ont également fortement sous-performé. Si elles surperforment très nettement à long-terme, spécialement dans cette zone confrontée à des problèmes de gouvernance récurrents, cela n'a pas été le cas cette année.
3. **Troisièmement**, les valeurs moyennes ont fortement sous-performé or nous souhaitons structurellement nous exposer à ce segment pour capter des sociétés de consommation sous-estimées par le marché
4. **Quatrièmement**, nous avons été trop lents à augmenter significativement notre exposition aux semi-conducteurs, même si les titres que nous détenons dans ce secteur ont progressé. Ce biais a été corrigé en cours d'année.
5. **Cinquièmement**, certaines de nos participations contributrices à long terme telles que MAPA et FPT ont subi un double coup dur : un ralentissement de la croissance de leurs bénéfices et une baisse de leur valorisation (compression des multiples). Les publications récentes ont été positives si bien que les cas d'investissement ne sont pas remis en cause (cf points détaillés sur ces valeurs plus bas).

2025 a été une année de forte dispersion au sein de l'Asie hors Japon. La combinaison de facteurs géopolitiques, de l'incertitude politique et de l'évolution des chaînes d'approvisionnement mondiales a continué de créer des effets de second et troisième ordre difficiles à modéliser. Comme toujours, nous restons humbles quant aux prévisions macroéconomiques, car notre avantage ne réside pas dans la prédiction des mouvements politiques ou des chiffres trimestriels du PIB, mais dans la construction de la conviction dans la qualité des entreprises, les avantages concurrentiels et la création de valeur à long terme. A ce titre, nous sommes confiants sur le positionnement du fonds à long terme.

Pour le dernier trimestre, nos principaux contributeurs ont été SK Hynix (+142bps), TSMC (+114bps) et Multi Commodity Exchange (+83bps). Nos principaux détracteurs ont été Sea (-240bps), Didi (-122bps) et DPC Dash (-77bps).

Sur l'ensemble de l'année, nos principaux contributeurs ont été SK Hynix (+221bps), Netease (+149bps) et Atour (+97bps) tandis que nos détracteurs ont été FPT (-254bps), MAPA (-227bps) et Meituan (-158bps).

- **SK Hynix** a grimpé de plus de 200 % en 2025. Les investisseurs ont compris que sa mémoire à large bande passante (HBM) était essentielle pour les GPU (composants essentiels à l'entraînement des modèles tels que ChatGPT ou Gemini), transformant l'entreprise d'un simple fournisseur de produits de base en un bénéficiaire clé des investissements dans l'IA. Malheureusement, nous avons temporairement réduit notre position en juillet, craignant que Samsung ne rattrape son retard technologique. Nous n'avons pas anticipé que la pénurie de mémoires (DRAM/NAND) entraînerait des hausses de prix à trois chiffres qui devraient durer au moins jusqu'à la mi-2026.
- **Netease** a été un autre point positif de l'année après un 2024 difficile autour de trois sorties de jeux majeures. Le titre a rebondi grâce à l'amélioration de l'exécution et au retournement du sentiment, soutenu par le lancement réussi de Marvel Rivals. Malgré un calendrier de sorties plus calme en 2025, qui s'est traduit par une croissance des revenus de 8 %, nous avons été encouragés par la discipline opérationnelle de la société, qui a augmenté son EBIT de 26 % au cours des 9 premiers mois. Le titre approchant notre objectif de prix, nous avons allégé la position tout en maintenant une exposition substantielle à une franchise de haute qualité.
- **Atour** a été notre troisième plus grand contributeur en 2025, et ce, malgré un moral des consommateurs en Chine assez morose. Le succès inattendu de son segment de vente au détail, notamment en devenant la marque d'oreillers la plus vendue en ligne, a dépassé notre thèse d'investissement initiale. Cependant, son activité principale de franchise hôtelière a souffert d'une baisse du revenu par chambre due à l'arrivée de nouvelles offres sur le marché. Nous avons progressivement allégé notre position tout au long de l'année pour finalement la céder entièrement en décembre.
- **FPT** a été notre principal facteur de sous-performance (détracteur) en raison d'une baisse de la demande dans son segment Global IT (services informatiques et d'externalisation), avec une croissance ralentie de 20-30 % à 13 %. Cette situation est due à la prudence des clients qui ont suspendu leurs dépenses informatiques face à l'incertitude des tarifs douaniers et de l'IA. Malgré une légère réduction, nous maintenons FPT comme une position cœur. La demande a d'ailleurs recommencé à se redresser au quatrième trimestre 2025, ce qui atténue nos craintes que l'IA n'affecte durablement l'activité. L'activité de télécommunications de l'entreprise reste stable, mais la division éducation devrait subir une troisième année de croissance faible en raison de l'augmentation de la concurrence des universités publiques au Vietnam.
- **MAPA** a été un autre détracteur notable malgré des résultats acceptables en termes de croissance des revenus et des bénéfices, les investisseurs s'inquiétant notamment d'un paysage politique plus fragile en Indonésie. De manière encourageante, le prix de l'action a légèrement rebondi au quatrième trimestre 2025 et nous continuons de croire que la société est l'un des meilleurs moyens de parier sur la croissance de la classe moyenne indonésienne.
- **Meituan** nous a rappelé que l'Internet chinois est un secteur impitoyable, où la concurrence irrationnelle et les capitaux facilement accessibles peuvent déstabiliser même les leaders bien établis. Du point de vue du portefeuille, nous avons renforcé notre position au deuxième trimestre 2025, anticipant que l'incursion de JD dans la livraison de repas serait de courte durée. Nous n'avons pas prévu la riposte agressive d'Alibaba, ni les synergies qu'ils ont utilisées entre leur e-commerce et la livraison pour justifier des dépenses continues, malgré des unités économiques moins performantes que celles de Meituan. Face à la destruction de valeur observée dans l'ensemble du secteur, nous avons pris la décision de céder entièrement notre position au troisième trimestre 2025.



SEXTANT ASIA EX-JAPAN

FR00140023Z0 - Part Z

Rapport Annuel / Décembre 2025



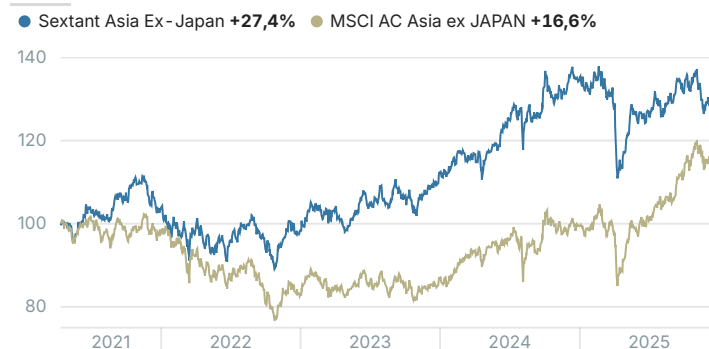
Le compartiment SEXTANT ASIA EX-JAPAN est un compartiment dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à son indicateur de référence (MSCI AC Asia Ex-Japan Index), dividendes nets réinvestis, par une sélection d'actions internationales de toute taille de capitalisation et notamment en actions des pays de la zone Asie incluant le Japon dans la limite de 15% de l'actif.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	58,28M€
VL part	127,42€
Capitalisation moyenne des actions	138,2Mds€
Capitalisation médiane des actions	20,3Mds€
Nombre de lignes	34
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	-1,1%	-2,9%	+0,3%	-5,7%	-5,7%	+29,6%	-	+27,4%	+9,0%	-	+5,3%
Indice de référence	+1,5%	+4,4%	+15,8%	+17,3%	+17,3%	+40,7%	-	+16,6%	+12,0%	-	+3,3%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	-1,1%	1,2%	-5,8%	-7,8%	6,5%	1,5%	0,5%	1,1%	1,7%	3,8%	-5,4%	-1,1%	-5,7%	17,3%
2024	1,7%	3,0%	-0,6%	-0,7%	1,6%	6,1%	2,2%	-1,9%	5,9%	-1,3%	1,8%	1,1%	20,4%	14,3%
2023	6,0%	-2,9%	2,4%	-5,1%	4,4%	1,6%	4,8%	-0,8%	-2,0%	-4,0%	6,9%	3,0%	14,1%	5,0%
2022	-3,8%	-0,3%	-1,2%	-1,4%	-0,3%	-1,2%	4,1%	1,7%	-7,1%	-2,9%	10,1%	-2,2%	-5,3%	-15,3%
2021				0,0%	-0,5%	3,6%	-1,9%	4,4%	1,8%	1,9%	-3,7%	-1,6%	3,8%	-2,2%

Indice de référence : Depuis le 01/10/2024, nous avons remplacé le MSCI AC ASIA par le MSCI AC ASIA ex JAPAN.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	16,3% (16,3%)	13,6% (14,3%)	13,4% (14,4%)
Ecart de suivi	7,3%	8,2%	8,3%
Ratio d'information	-3,0	-0,4	0,2
Ratio de Sharpe	-0,5	0,4	0,2
Max drawdown	-19,55%	-19,55%	-20,14%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5		
Sk Hynix	225bps	Fpt	-256bps
Netease	150bps	Map Aktif Adiperkasa	-227bps
Atour Lifestyle Hol.	98bps	Meituan	-159bps
Taiwan Semiconductor	89bps	Philippine Seven	-150bps
Multi Commodity Exc.	81bps	Aegis Logistics	-137bps

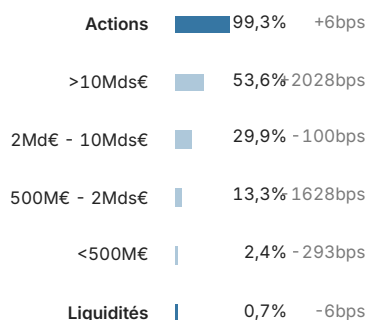
Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

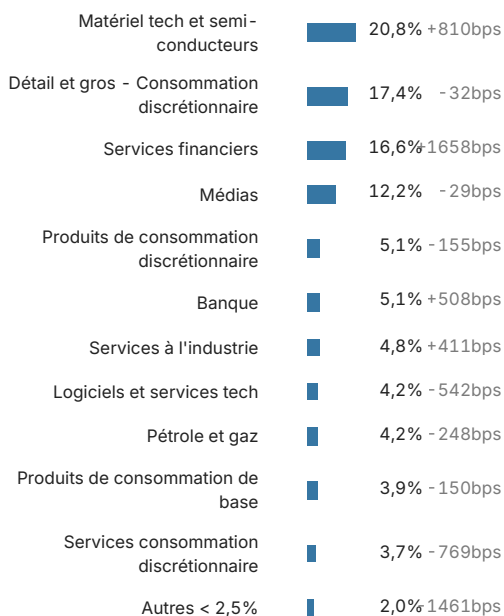
Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

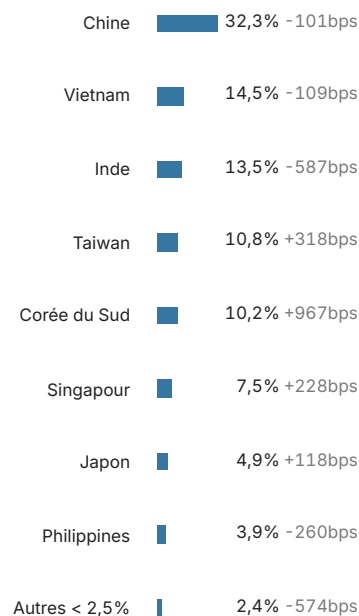
(ÉVOLUTION N / N - 1)



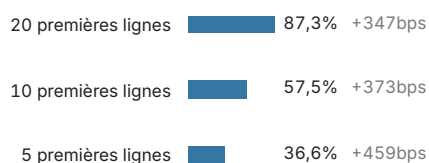
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor	Actions	Matériel tech et semi-conducteurs	Taiwan	9,4%
Didi Global	Actions	Médias	Chine	7,7%
Sea	Actions	Détail et gros - Consommation discrétionnaire	Singapour	7,5%
TCBS	Actions	Services financiers	Vietnam	6,3%
Multi Commodity Exc.	Actions	Services financiers	Inde	5,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part Z
- Code ISIN : FR00140023Z0
- Code Bloomberg : AMSASIZ FP
- Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
- Ind. de référence a posteriori : MSCI AC Asia ex JAPAN
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 12/04/2021 Part : 12/04/2021
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation - Règlement/Livraison : J - 1 à 16 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% TTC maximum
- TER (31/12/2025) : 0,10%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre 2025, le fonds a reculé de -2,9%, à la traîne par rapport à la performance de l'indice de référence (+4,4 %). Sur l'ensemble de l'année 2025, le fonds a baissé de -5,7% contre +17,3 % pour l'indice de référence, un résultat décevant que nous ne prenons pas à la légère.

Bien que 2025 ait été clairement une année difficile pour nous, il peut être utile de la situer dans le contexte de l'objectif à long terme et de l'historique du fonds. Depuis sa création, la performance cumulée du fonds est de +17,2 % contre +16,6 % pour l'indice de référence (Depuis le 01/10/2024, nous avons remplacé l'indice MSCI AC ASIA par le MSCI AC ASIA ex-JAPAN). Bien que cela n'excuse pas la sous-performance en 2025, cela renforce notre conviction qu'une sélection de titres disciplinée peut créer de la valeur au fil du temps, même lors de périodes difficiles.

Cela dit, nous n'avons pas suffisamment fait évoluer notre positionnement dans une année où les marchés ont récompensé avant tout les gagnants de l'intelligence artificielle (IA) et les grandes valeurs de croissance liquides, payant ainsi le prix de détenir, et dans certains cas, de renforcer, des entreprises qui étaient fondamentalement saines mais boudées par le marché. Notre sous-performance en 2025 n'est pas due à une seule erreur, mais plutôt à l'accumulation de plusieurs facteurs qui ont tous joué dans le mauvais sens :

1. **Premièrement**, une grande partie de notre portefeuille était investie dans le secteur de la consommation. Cette exposition qui nous paraît structurellement favorable compte tenu d'une démographie dynamique (Indonésie, Inde, Vietnam, Philippines) et de l'enrichissement des classes moyennes, pratiquement partout dans la région, a fortement sous-performé. A cela s'est ajoutée une erreur sur Meituan (voir plus bas).
2. **Deuxièmement**, les valeurs de qualité ont également fortement sous-performé. Si elles surperforment très nettement à long-terme, spécialement dans cette zone confrontée à des problèmes de gouvernance récurrents, cela n'a pas été le cas cette année.
3. **Troisièmement**, les valeurs moyennes ont fortement sous-performé or nous souhaitons structurellement nous exposer à ce segment pour capter des sociétés de consommation sous-estimées par le marché
4. **Quatrièmement**, nous avons été trop lents à augmenter significativement notre exposition aux semi-conducteurs, même si les titres que nous détenons dans ce secteur ont progressé. Ce biais a été corrigé en cours d'année.
5. **Cinquièmement**, certaines de nos participations contributrices à long terme telles que MAPA et FPT ont subi un double coup dur : un ralentissement de la croissance de leurs bénéfices et une baisse de leur valorisation (compression des multiples). Les publications récentes ont été positives si bien que les cas d'investissement ne sont pas remis en cause (cf points détaillés sur ces valeurs plus bas).

2025 a été une année de forte dispersion au sein de l'Asie hors Japon. La combinaison de facteurs géopolitiques, de l'incertitude politique et de l'évolution des chaînes d'approvisionnement mondiales a continué de créer des effets de second et troisième ordre difficiles à modéliser. Comme toujours, nous restons humbles quant aux prévisions macroéconomiques, car notre avantage ne réside pas dans la prédiction des mouvements politiques ou des chiffres trimestriels du PIB, mais dans la construction de la conviction dans la qualité des entreprises, les avantages concurrentiels et la création de valeur à long terme. A ce titre, nous sommes confiants sur le positionnement du fonds à long terme.

Pour le dernier trimestre, nos principaux contributeurs ont été SK Hynix (+142bps), TSMC (+114bps) et Multi Commodity Exchange (+83bps). Nos principaux détracteurs ont été Sea (-240bps), Didi (-122bps) et DPC Dash (-77bps).

Sur l'ensemble de l'année, nos principaux contributeurs ont été SK Hynix (+221bps), Netease (+149bps) et Atour (+97bps) tandis que nos détracteurs ont été FPT (-254bps), MAPA (-227bps) et Meituan (-158bps).

- **SK Hynix** a grimpé de plus de 200 % en 2025. Les investisseurs ont compris que sa mémoire à large bande passante (HBM) était essentielle pour les GPU (composants essentiels à l'entraînement des modèles tels que ChatGPT ou Gemini), transformant l'entreprise d'un simple fournisseur de produits de base en un bénéficiaire clé des investissements dans l'IA. Malheureusement, nous avons temporairement réduit notre position en juillet, craignant que Samsung ne rattrape son retard technologique. Nous n'avons pas anticipé que la pénurie de mémoires (DRAM/NAND) entraînerait des hausses de prix à trois chiffres qui devraient durer au moins jusqu'à la mi-2026.
- **Netease** a été un autre point positif de l'année après un 2024 difficile autour de trois sorties de jeux majeures. Le titre a rebondi grâce à l'amélioration de l'exécution et au retournement du sentiment, soutenu par le lancement réussi de Marvel Rivals. Malgré un calendrier de sorties plus calme en 2025, qui s'est traduit par une croissance des revenus de 8 %, nous avons été encouragés par la discipline opérationnelle de la société, qui a augmenté son EBIT de 26 % au cours des 9 premiers mois. Le titre approchant notre objectif de prix, nous avons allégé la position tout en maintenant une exposition substantielle à une franchise de haute qualité.
- **Atour** a été notre troisième plus grand contributeur en 2025, et ce, malgré un moral des consommateurs en Chine assez morose. Le succès inattendu de son segment de vente au détail, notamment en devenant la marque d'oreillers la plus vendue en ligne, a dépassé notre thèse d'investissement initiale. Cependant, son activité principale de franchise hôtelière a souffert d'une baisse du revenu par chambre due à l'arrivée de nouvelles offres sur le marché. Nous avons progressivement allégé notre position tout au long de l'année pour finalement la céder entièrement en décembre.
- **FPT** a été notre principal facteur de sous-performance (détracteur) en raison d'une baisse de la demande dans son segment Global IT (services informatiques et d'externalisation), avec une croissance ralentie de 20-30 % à 13 %. Cette situation est due à la prudence des clients qui ont suspendu leurs dépenses informatiques face à l'incertitude des tarifs douaniers et de l'IA. Malgré une légère réduction, nous maintenons FPT comme une position cœur. La demande a d'ailleurs recommencé à se redresser au quatrième trimestre 2025, ce qui atténue nos craintes que l'IA n'affecte durablement l'activité. L'activité de télécommunications de l'entreprise reste stable, mais la division éducation devrait subir une troisième année de croissance faible en raison de l'augmentation de la concurrence des universités publiques au Vietnam.
- **MAPA** a été un autre détracteur notable malgré des résultats acceptables en termes de croissance des revenus et des bénéfices, les investisseurs s'inquiétant notamment d'un paysage politique plus fragile en Indonésie. De manière encourageante, le prix de l'action a légèrement rebondi au quatrième trimestre 2025 et nous continuons de croire que la société est l'un des meilleurs moyens de parier sur la croissance de la classe moyenne indonésienne.
- **Meituan** nous a rappelé que l'Internet chinois est un secteur impitoyable, où la concurrence irrationnelle et les capitaux facilement accessibles peuvent déstabiliser même les leaders bien établis. Du point de vue du portefeuille, nous avons renforcé notre position au deuxième trimestre 2025, anticipant que l'incursion de JD dans la livraison de repas serait de courte durée. Nous n'avons pas prévu la riposte agressive d'Alibaba, ni les synergies qu'ils ont utilisées entre leur e-commerce et la livraison pour justifier des dépenses continues, malgré des unités économiques moins performantes que celles de Meituan. Face à la destruction de valeur observée dans l'ensemble du secteur, nous avons pris la décision de céder entièrement notre position au troisième trimestre 2025.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

18/04/2025 : Mise à jour critères extra-financiers (P:\Administratif\Secretariat\Secrétariat Général\Vie sociale OPCVM\Mutations et modifications\SICAV SEXTANT\2025 Avril - MAJ All + SFDR + PRIIPS pour le 18.04.2025)

08/08/2025: précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la So-ciété de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

oui

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 0.75%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 3%

• Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

258 269,46 €

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : TCBS, Multi Commodity, Futu Holdings ADR, Alibaba - HK, Full Truck Alliance

Ventes : Atour Lifestyle Holding ADR, KE Holdings class A, DPC DASH, Mobile World Investment (OPA 0.21% 03/06/2024), PI Industries

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle a exercé ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifions des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement n'atteignant pas les standards des communications centrales ou réduites selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 3



Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Le compartiment SEXTANT ASIA EX JAPAN promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance. Les critères ESG sont intégrés à l'analyse fondamentale d'Amiral Gestion, notamment au travers de critères ESG pris en compte dans la note Qualité interne, et font l'objet d'un suivi ex - post de la performance ESG du portefeuille fondé principalement sur la méthodologie MSCI ESG Ratings. Le compartiment applique par ailleurs des exclusions sectorielles, normatives et liées aux controverses les plus sévères. L'approche extra - financière n'est pas adossée à un indice durable spécifique. Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT ASIA EX-JAPAN est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant

Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat - revente ou de vente - achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra - financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long - terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE

FR001400A5A2 - Part A

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Climate Transition Europe investit dans des entreprises européennes (capitalisation boursière < 7Mds€). L'équipe de gestion vise à financer les entreprises qui portent les enjeux climatiques dans leurs modèles d'affaires et à accompagner activement les sociétés capables de générer une contribution positive dans la lutte contre le réchauffement climatique.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	40,87M€
VL part	120,90€
Capitalisation moyenne des actions	1,7Md€
Capitalisation médiane des actions	1,2Md€
Nombre de lignes	32
Profil de risque	1234567

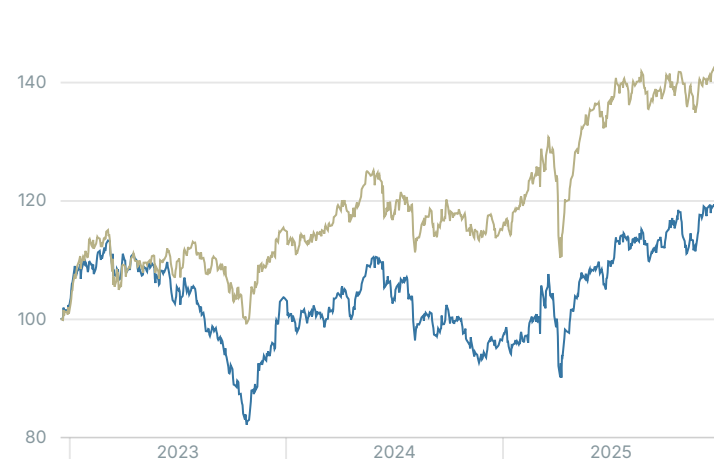
Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	2370,7
Indice de référence	5,5/10	2498,5

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant Climate Transition Europe +20,9% ● MSCI EMU Small Cap NR +44,0%



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	+2,7%	+7,9%	+10,2%	+24,6%	+24,6%	+18,5%	-	+20,9%	+5,8%	-	+6,4%
Indice de référence	+2,4%	+3,7%	+5,1%	+24,5%	+24,5%	+42,6%	-	+44,0%	+12,5%	-	+12,7%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,9%	1,7%	-0,9%	3,3%	6,4%	1,2%	3,7%	-1,0%	-0,6%	1,7%	3,3%	2,7%	24,6%	24,5%
2024	-1,8%	-1,1%	3,8%	-0,5%	6,4%	-7,1%	1,3%	-2,7%	0,4%	-5,0%	-2,1%	2,8%	-6,3%	0,4%
2023	5,9%	3,3%	-0,4%	-2,2%	-2,6%	-0,3%	-0,3%	-6,3%	-6,3%	-9,0%	11,7%	10,4%	1,6%	14,0%
2022												2,0%	2,0%	0,9%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	17,3% (16,3%)	16,5% (14,9%)	16,4% (14,8%)
Ecart de suivi	7,5%	7,3%	7,3%
Ratio d'information	0,0	-0,9	-0,9
Ratio de Sharpe	1,2	0,1	0,2
Max drawdown	-16,26%	-27,47%	-27,47%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Bilfinger	647bps Fasadgruppen -157bps
Cembre	315bps Solar A/S -94bps
Psi software	298bps Arcadis -78bps
Opmobility	241bps Aalberts -39bps
Arteche Lantegi Elk.	234bps Instalco -39bps

* Note ESG globale : note de performance issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 97.85% - Taux de couverture Indice de référence : 100%

Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et Scope 3 - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 96.32% - Taux de couverture Indice de référence : 44.39%

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Actions	94,5% -279bps
>2Mds€	29,7% +671bps
500M€ - 2Mds€	41,1% -608bps
<500M€	23,6% -342bps
Liquidités	5,5% +279bps

PAR SECTEUR

Produits industriels	26,1% +37bps
Services à l'industrie	25,4% -432bps
Matériaux	20,3% -340bps
Logiciels et services tech	11,9% +72bps
Produits de consommation discrétionnaire	7,7% +413bps
Services à la collectivité	4,9% +81bps
Autres < 2,5%	3,7% +169bps

PAR PAYS

France	25,8% +93bps
Allemagne	21,2% +61bps
Suède	10,4% -170bps
Pays-Bas	7,6% +98bps
Autriche	6,7% +4bps
Belgique	5,9% -124bps
Italie	5,3% -52bps
Luxembourg	4,7% +117bps
Espagne	4,6% +344bps
Royaume-Uni	3,1% +313bps
Norvège	3,0% -144bps
Autres < 2,5%	1,8% -538bps

PAR PRINCIPALES LIGNES

20 premières lignes	77,2% -736bps
10 premières lignes	47,8% -149bps
5 premières lignes	27,3% -76bps

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	6,4%
Kontron	Actions	Logiciels et services tech	Autriche	6,2	5,8%
Psi software	Actions	Logiciels et services tech	Allemagne	7,0	5,5%
Bilfinger	Actions	Services à l'industrie	Allemagne	6,9	4,8%
Nexans	Actions	Produits industriels	France	8,7	4,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part A tous souscripteurs
- **Code ISIN** : FR001400A5A2
- **Code Bloomberg** : AGCLIMA FP
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Small Cap NR
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 16/12/2022 Part : 16/12/2022
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Frais d'entrée** : 2,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 1,90% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance positive de l'action de SICAV au-delà de son indice de référence par année calendaire

Amiral Gestion au 31/12/2025



SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE

FR001400A5B0 - Part I

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Climate Transition Europe investit dans des entreprises européennes (capitalisation boursière < 7Mds€). L'équipe de gestion vise à financer les entreprises qui portent les enjeux climatiques dans leurs modèles d'affaires et à accompagner activement les sociétés capables de générer une contribution positive dans la lutte contre le réchauffement climatique.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	40,87M€
VL part	1 214,63€
Capitalisation moyenne des actions	1,7Md€
Capitalisation médiane des actions	1,2Md€
Nombre de lignes	32
Profil de risque	1234567

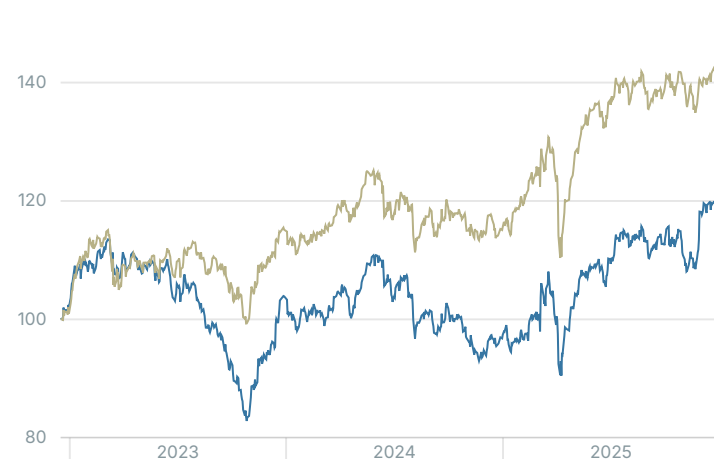
Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	2370,7
Indice de référence	5,5/10	2498,5

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant Climate Transition Europe +21,5% ● MSCI EMU Small Cap NR +44,0%



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	+2,8%	+7,9%	+10,2%	+24,7%	+24,7%	+19,1%	-	+21,5%	+6,0%	-	+6,6%
Indice de référence	+2,4%	+3,7%	+5,1%	+24,5%	+24,5%	+42,6%	-	+44,0%	+12,5%	-	+12,7%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,9%	1,8%	-0,9%	3,3%	6,4%	1,2%	3,7%	-1,0%	-0,5%	-1,5%	6,6%	2,8%	24,7%	24,5%
2024	-1,8%	-1,1%	3,8%	-0,5%	6,4%	-7,1%	1,3%	-2,7%	0,4%	-5,0%	-2,1%	2,8%	-6,2%	0,4%
2023	6,0%	3,4%	-0,3%	-2,1%	-2,5%	-0,2%	-0,3%	-6,3%	-6,2%	-8,9%	11,0%	10,4%	1,8%	14,0%
2022												2,0%	2,0%	0,9%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	18,8% (16,3%)	17,0% (14,9%)	16,9% (14,8%)
Ecart de suivi	8,4%	7,6%	7,6%
Ratio d'information	0,0	-0,9	-0,8
Ratio de Sharpe	1,1	0,2	0,2
Max drawdown	-16,26%	-27,02%	-27,02%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Bilfinger	647bps Fasadgruppen
Cembre	312bps Solar A/S
Psi software	298bps Arcadis
Opmobility	240bps Aalberts
Arteche Lantegi Elk.	232bps Instalco

* Note ESG globale : note de performance issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 97.85% - Taux de couverture Indice de référence : 100%

Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et Scope 3 - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 96.32% - Taux de couverture Indice de référence : 44.39%

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Actions	94,5% - 279bps
>2Mds€	29,7% +671bps
500M€ - 2Mds€	41,1% -608bps
<500M€	23,6% -342bps
Liquidités	5,5% +279bps

PAR SECTEUR

Produits industriels	26,1% +37bps
Services à l'industrie	25,4% -432bps
Matériaux	20,3% -340bps
Logiciels et services tech	11,9% +72bps
Produits de consommation discrétionnaire	7,7% +413bps
Services à la collectivité	4,9% +81bps
Autres < 2,5%	3,7% +169bps

PAR PAYS

France	25,8% +93bps
Allemagne	21,2% +61bps
Suède	10,4% -170bps
Pays-Bas	7,6% +98bps
Autriche	6,7% +4bps
Belgique	5,9% -124bps
Italie	5,3% -52bps
Luxembourg	4,7% +117bps
Espagne	4,6% +344bps
Royaume-Uni	3,1% +313bps
Norvège	3,0% -144bps
Autres < 2,5%	1,8% -538bps

PAR PRINCIPALES LIGNES

20 premières lignes	77,2% -736bps
10 premières lignes	47,8% -149bps
5 premières lignes	27,3% -76bps

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	6,4%
Kontron	Actions	Logiciels et services tech	Autriche	6,2	5,8%
Psi software	Actions	Logiciels et services tech	Allemagne	7,0	5,5%
Bilfinger	Actions	Services à l'industrie	Allemagne	6,9	4,8%
Nexans	Actions	Produits industriels	France	8,7	4,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part I investisseurs institutionnels
- **Code ISIN** : FR001400A5B0
- **Code Bloomberg** : AGCLIMI FP
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Small Cap NR
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 16/12/2022 Part : 16/12/2022
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Frais d'entrée** : 10,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 0,90% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance positive de l'action de SICAV au-delà de son indice de référence par année calendaire

Amiral Gestion au 31/12/2025



SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE

FR001400HPC8 - Part LA

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Climate Transition Europe investit dans des entreprises européennes (capitalisation boursière < 7Mds€). L'équipe de gestion vise à financer les entreprises qui portent les enjeux climatiques dans leurs modèles d'affaires et à accompagner activement les sociétés capables de générer une contribution positive dans la lutte contre le réchauffement climatique.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	40,87M€
VL part	111,90€
Capitalisation moyenne des actions	1,7Md€
Capitalisation médiane des actions	1,2Md€
Nombre de lignes	32
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	2370,7
Indice de référence	5,5/10	2498,5

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	+2,8%	+8,0%	+10,3%	+24,8%	+24,8%	-	-	+12,1%	-	-	+4,4%
Indice de référence	+2,4%	+3,7%	+5,1%	+24,5%	+24,5%	-	-	+31,8%	-	-	+11,0%

PERFORMANCES MENSUELLES

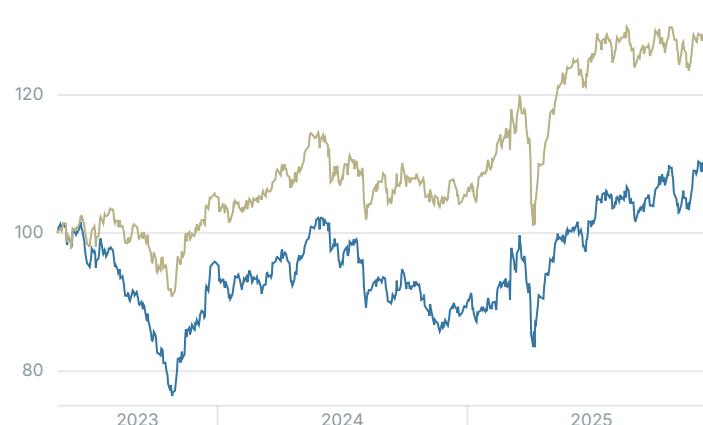
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,9%	1,8%	-0,9%	3,3%	6,4%	1,2%	3,7%	-1,0%	-0,5%	1,7%	3,3%	2,8%	24,8%	24,5%
2024	-1,8%	-1,1%	3,8%	-0,5%	6,4%	-7,1%	1,3%	-2,7%	0,4%	-5,0%	-2,1%	2,8%	-6,2%	0,4%
2023					-2,0%	-0,2%	-0,3%	-6,3%	-6,2%	-8,9%	11,0%	10,4%	-4,3%	5,4%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	17,3% (16,3%)	- (-)	16,5% (14,5%)
Ecart de suivi	7,5%	-	7,2%
Ratio d'information	0,1	-	-0,9
Ratio de Sharpe	1,3	-	0,0
Max drawdown	-16,26%	-	-24,80%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant Climate Transition Europe +12,1% ● MSCI EMU Small Cap NR +31,8%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Bilfinger	647bps Fasadgruppen -157bps
Cembre	315bps Solar A/S -94bps
Psi software	298bps FIX1C5 -89bps
Opmobility	241bps Arcadis -78bps
Arteche Lantegi Elk.	234bps Aalberts -39bps

* Note ESG globale : note de performance issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 97.85% - Taux de couverture Indice de référence : 100%

Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) – Émissions Scope 1, Scope 2 et Scope 3 - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 96.32% - Taux de couverture Indice de référence : 44.39%

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Actions	94,5% - 279bps
>2Mds€	29,7% +671bps
500M€ - 2Mds€	41,1% -608bps
<500M€	23,6% -342bps
Liquidités	5,5% +279bps

PAR SECTEUR

Produits industriels	26,1% +37bps
Services à l'industrie	25,4% -432bps
Matériaux	20,3% -340bps
Logiciels et services tech	11,9% +72bps
Produits de consommation discrétionnaire	7,7% +413bps
Services à la collectivité	4,9% +81bps
Autres < 2,5%	3,7% +169bps

PAR PAYS

France	25,8% +93bps
Allemagne	21,2% +61bps
Suède	10,4% -170bps
Pays-Bas	7,6% +98bps
Autriche	6,7% +4bps
Belgique	5,9% -124bps
Italie	5,3% -52bps
Luxembourg	4,7% +117bps
Espagne	4,6% +344bps
Royaume-Uni	3,1% +313bps
Norvège	3,0% -144bps
Autres < 2,5%	1,8% -538bps

PAR PRINCIPALES LIGNES

20 premières lignes	77,2% -736bps
10 premières lignes	47,8% -149bps
5 premières lignes	27,3% -76bps

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	6,4%
Kontron	Actions	Logiciels et services tech	Autriche	6,2	5,8%
Psi software	Actions	Logiciels et services tech	Allemagne	7,0	5,5%
Bilfinger	Actions	Services à l'industrie	Allemagne	6,9	4,8%
Nexans	Actions	Produits industriels	France	8,7	4,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part LA
- **Code ISIN** : FR001400HPC8
- **Code Bloomberg** : AGCLILA FP
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Small Cap NR
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 16/12/2022 Part : 05/05/2023
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Frais d'entrée** : 10,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 0,80% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025



SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE

FR001400A5C8 - Part N

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Climate Transition Europe investit dans des entreprises européennes (capitalisation boursière < 7Mds€). L'équipe de gestion vise à financer les entreprises qui portent les enjeux climatiques dans leurs modèles d'affaires et à accompagner activement les sociétés capables de générer une contribution positive dans la lutte contre le réchauffement climatique.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	40,87M€
VL part	121,51€
Capitalisation moyenne des actions	1,7Md€
Capitalisation médiane des actions	1,2Md€
Nombre de lignes	32
Profil de risque	1234567

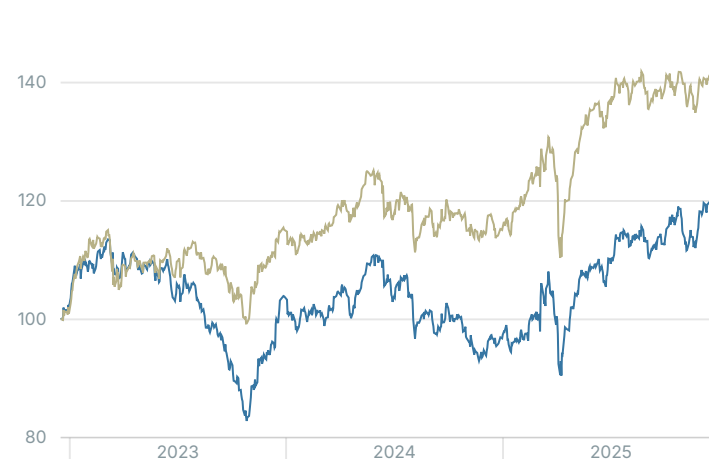
Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	2170,7
Indice de référence	5,4/10	2205,9

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant Climate Transition Europe +21,5% ● MSCI EMU Small Cap NR +44,0%



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	+2,8%	+8,0%	+10,3%	+24,8%	+24,8%	+19,1%	-	+21,5%	+6,0%	-	+6,6%
Indice de référence	+2,4%	+3,7%	+5,1%	+24,5%	+24,5%	+42,6%	-	+44,0%	+12,5%	-	+12,7%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,9%	1,8%	-0,9%	3,3%	6,4%	1,2%	3,7%	-1,0%	-0,5%	1,7%	3,3%	2,8%	24,8%	24,5%
2024	-1,8%	-1,1%	3,8%	-0,5%	6,4%	-7,1%	1,3%	-2,7%	0,4%	-5,0%	-2,1%	2,8%	-6,2%	0,4%
2023	6,0%	3,4%	-0,3%	-2,1%	-2,5%	-0,2%	-0,3%	-6,3%	-6,2%	-8,9%	11,0%	10,4%	1,8%	14,0%
2022												2,0%	2,0%	0,9%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	17,3% (16,3%)	16,5% (14,9%)	16,4% (14,8%)
Ecart de suivi	7,5%	7,3%	7,3%
Ratio d'information	0,1	-0,9	-0,8
Ratio de Sharpe	1,3	0,2	0,2
Max drawdown	-16,26%	-27,02%	-27,02%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Bilfinger	647bps Fasadgruppen -157bps
Cembre	315bps Solar A/S -94bps
Psi software	298bps Arcadis -78bps
Opmobility	241bps Aalberts -39bps
Arteche Lantegi Elk.	234bps Instalco -39bps

* Note ESG globale : note de performance issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 99,43% - Taux de couverture Indice de référence : 100,01%

Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et Scope 3 - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 96,33% - Taux de couverture Indice de référence : 43,57%

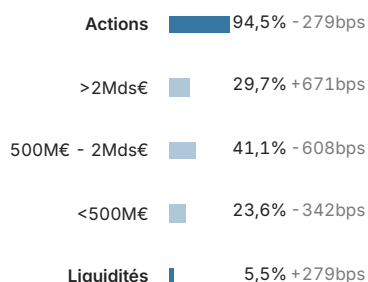
Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

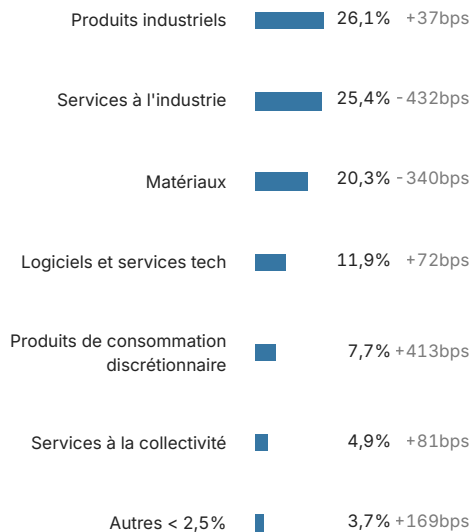
Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

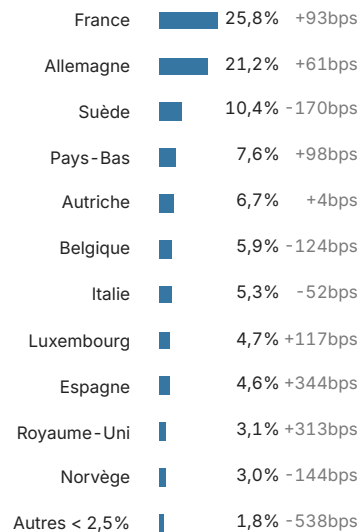
(ÉVOLUTION N / N - 1)



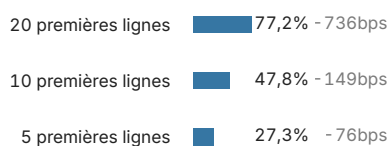
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	6,4%
Kontron	Actions	Logiciels et services tech	Autriche	6,2	5,8%
Psi software	Actions	Logiciels et services tech	Allemagne	7,0	5,5%
Bilfinger	Actions	Services à l'industrie	Allemagne	6,9	4,8%
Nexans	Actions	Produits industriels	France	8,7	4,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part N
- **Code ISIN** : FR001400A5C8
- **Code Bloomberg** : AGCLIMN FP
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Small Cap NR
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 16/12/2022 Part : 16/12/2022
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 1,10% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance positive de l'action de SICAV au-delà de son indice de référence par année calendaire

Amiral Gestion au 31/12/2025



SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE

FR001400A5D6 - Part Z

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Climate Transition Europe investit dans des entreprises européennes (capitalisation boursière < 7Mds€). L'équipe de gestion vise à financer les entreprises qui portent les enjeux climatiques dans leurs modèles d'affaires et à accompagner activement les sociétés capables de générer une contribution positive dans la lutte contre le réchauffement climatique.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	40,87M€
VL part	123,46€
Capitalisation moyenne des actions	1,7Md€
Capitalisation médiane des actions	1,2Md€
Nombre de lignes	32
Profil de risque	1234567

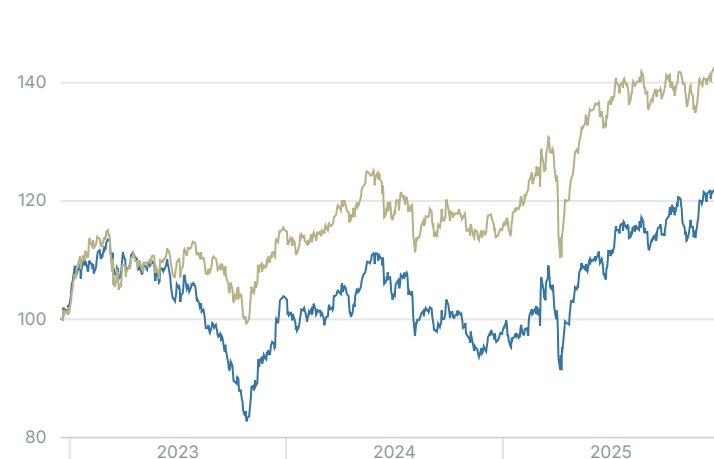
Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	2370,7
Indice de référence	5,5/10	2498,5

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant Climate Transition Europe +23,5% ● MSCI EMU Small Cap NR +44,0%



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	+2,8%	+8,2%	+10,7%	+25,8%	+25,8%	+21,0%	-	+23,5%	+6,6%	-	+7,2%
Indice de référence	+2,4%	+3,7%	+5,1%	+24,5%	+24,5%	+42,6%	-	+44,0%	+12,5%	-	+12,7%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,9%	1,8%	-0,8%	3,4%	6,4%	1,3%	3,8%	-0,9%	-0,5%	1,8%	3,4%	2,8%	25,8%	24,5%
2024	-1,7%	-1,0%	3,9%	-0,4%	6,5%	-7,1%	1,4%	-2,6%	0,5%	-4,9%	-2,1%	2,8%	-5,4%	0,4%
2023	5,9%	3,3%	-0,3%	-2,1%	-2,5%	-0,3%	-0,3%	-6,3%	-6,2%	-8,9%	11,1%	10,4%	1,7%	14,0%
2022												2,0%	2,0%	0,9%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	17,3% (16,3%)	16,5% (14,9%)	16,4% (14,8%)
Ecart de suivi	7,5%	7,3%	7,3%
Ratio d'information	0,2	-0,8	-0,8
Ratio de Sharpe	1,3	0,2	0,2
Max drawdown	-16,21%	-27,07%	-27,07%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Bilfinger	650bps Fasadgruppen -157bps
Cembre	317bps Solar A/S -94bps
Psi software	301bps Arcadis -79bps
Opmobility	242bps Aalberts -39bps
Arteche Lantegi Elk.	236bps Instalco -39bps

* Note ESG globale : note de performance issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 97.85% - Taux de couverture Indice de référence : 100%

Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et Scope 3 - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 96.32% - Taux de couverture Indice de référence : 44.39%

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

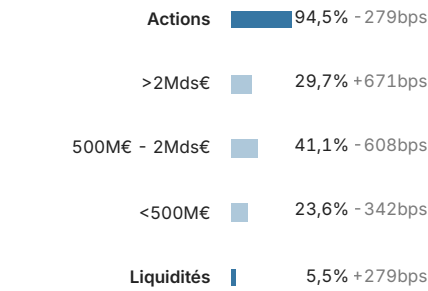
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

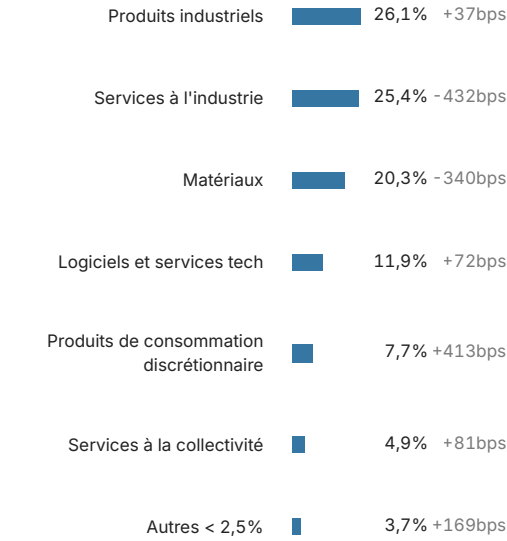


ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

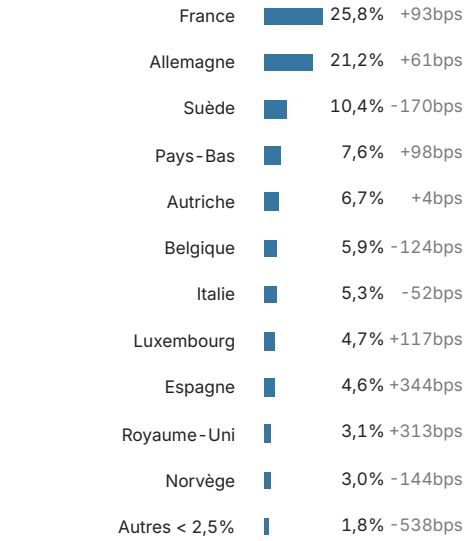
(ÉVOLUTION N / N - 1)



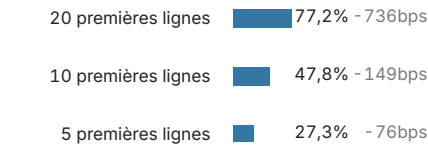
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	6,4%
Kontron	Actions	Logiciels et services tech	Autriche	6,2	5,8%
Psi software	Actions	Logiciels et services tech	Allemagne	7,0	5,5%
Bilfinger	Actions	Services à l'industrie	Allemagne	6,9	4,8%
Nexans	Actions	Produits industriels	France	8,7	4,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part Z
 - **Code ISIN** : FR001400A5D6
 - **Code Bloomberg** : AGCLIMZ FP
 - **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
 - **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Small Cap NR
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 16/12/2022 Part : 16/12/2022
 - **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
 - **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 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% TTC maximum



Le fonds se compose d'une **Poche Core** regroupant les entreprises leaders de la transition climatique ayant un score d'engagement et de maturité climat supérieur à 50/100 et une trajectoire climatique inférieure à 2°C ; et d'une **Poche Transition** regroupant les entreprises qui ont un fort potentiel de contribution à la transition écologique et dont le score d'engagement et de maturité climat est a minima supérieur à 20/100 avec une trajectoire climatique comprise entre 2°C et 3°C

VENTILATION PAR POCHE

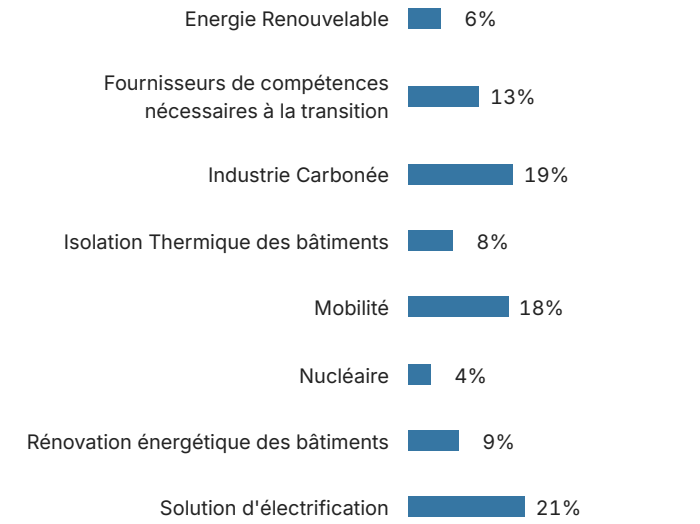
Poche Core	Poche Transition
42%	52%

TOP 3 POSITIONS

Poche Core	Thème	Poids
Derichebourg	Industrie Carbonée	6.4%
Nexans	Solution d'électrification	4.8%
Aperam	Industrie Carbonée	4.4%

Poche Transition	Thème	Poids
Kontron	Mobilité	5.8%
Psi software	Solution d'électrification	5.5%
Bilfinger	Fournisseurs de compétences nécessaires à la transition	4.8%

REPARTITION THEMATIQUE



SCORE D'ENGAGEMENT ET DE MATURETE CLIMAT*

Le score d'engagement et de maturité climat (/100) est un outil d'évaluation propriétaire développé par Amiral Gestion. Il permet d'évaluer la maturité d'une entreprise en matière de gestion des risques et opportunités climatiques sur les plans de la gouvernance /20%, la transparence et la consistance des engagements pris /40% et, les plans d'actions associés intégrant la contribution des produits et services /40%. Le score permet notamment d'identifier les points de vigilance ainsi que les axes d'amélioration climat qui pourraient faire l'objet d'actions d'engagement auprès des entreprises.

Top 3	Poche	Poids	Score
Nexans	Core	4.8%	95/100
Coats	Core	3.0%	95/100
Volitalia	Core	1.2%	93/100

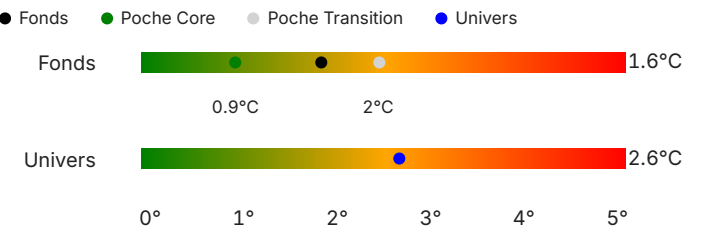
Bottom 3	Poche	Poids	Score
Meier tobler	Transition	1.7%	20/100
Nabaltec	Transition	2.6%	21/100
Kontron	Transition	5.8%	26/100

Taux de couverture : Fonds 96.32%.
Source : Amiral Gestion

TEMPERATURE ET ALIGNEMENT AVEC L'ACCORD DE PARIS POUR LE CLIMAT*

L'alignement avec l'objectif de l'Accord de Paris mesure l'engagement et la performance de l'entreprise analysée par rapport à une trajectoire construite selon des hypothèses sectorielles et débouchant sur un scénario de hausse de la température moyenne de la Terre dans un horizon de temps défini (à horizon 2100 par rapport à la température pré-ère industrielle). Adopté lors de la COP21 à Paris en 2015, l'Accord vise notamment à réduire considérablement les émissions mondiales de gaz à effet de serre dans le but de limiter à 2 °C le réchauffement planétaire par rapport aux niveaux préindustriels, tout en poursuivant l'action menée pour le limiter encore davantage à 1,5°C.

Le calcul a été effectué selon la méthodologie SB2A de l'agence Iceberg datalab.



Taux de couverture : Fonds 96.32% ; Univers 44.59%.
Source : Iceberg Data Lab

Top 3	Poche	Poids	temperature
Derichebourg	Core	6.4%	0.5
Norconsult	Transition	2.8%	0.5
Recticel	Core	3.2%	0.5

Bottom 3	Poche	Poids	temperature
Arteche lantegi elk.	Transition	2.4%	5.5
Aumann		2.2%	4.7
Meier tobler	Transition	1.7%	3.3

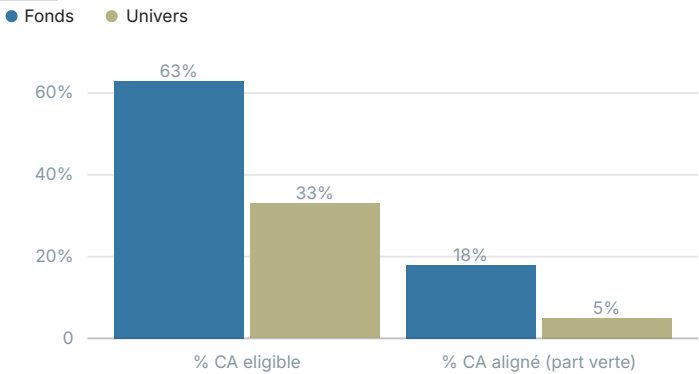
* Glossaire



PART VERTE

La part verte alignée à la taxonomie européenne mesure le % d'activités économiques d'une entreprise qui contribue de façon substantielle à un objectif environnemental (atténuation du changement climatique, adaptation au changement climatique, prévention et contrôle de la pollution, économie circulaire, gestion de l'eau et protection de la biodiversité) en étant alignée aux critères techniques définis pour objectif visé, sans causer de préjudice à un des autres objectifs environnementaux (DNSH) tout en respectant des garanties sociales minimales (MSS). Elle est mesurée ci-dessous par le % de chiffre d'affaires. Le fonds Sextant Climate Transition Europe est positionné sur l'objectif d'atténuation du changement climatique.

Taux de couverture : Fonds 84.45% ; Univers 61.71%.
Source : Sustainalytics / Amiral Gestion



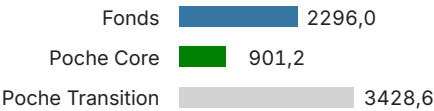
Top 3 alignement	Poche	Poids	part_verte
Arise	Core	2.2%	100
Derichebourg	Core	6.4%	82.5
Aperam	Core	4.4%	80.9

EMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE

Les émissions reportées au niveau du portefeuille sont les **émissions financées**. Il s'agit d'une agrégation des émissions de gaz à effet de serre directes (scope 1) et indirectes (scope 2 : i.e. achat d'énergie) et scope 3 (amont + aval) des entreprises investies par le portefeuille et pondérées par l'investissement réalisé par le portefeuille (M€ investi).
Par ailleurs, sont indiquées les sociétés les plus et les moins émettrices en **intensité carbone** de leur activité, c'est-à-dire, le ratio entre leurs émissions de gaz à effet de serre (scopes 1, 2 et 3) et leur chiffre d'affaires annuel généré.

EMISSIONS FINANCIÉES

Les émissions financées exprimées en tonnes de CO2 équivalent par M € investi



INTENSITÉ CARBONE PONDÉRÉE (WACI)

L'empreinte carbone du portefeuille regroupe l'intensité carbone des entreprises pondérées par leur poids en portefeuille (TCo2 eq./M€ pondéré)



INTENSITE CARBONE

L'intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 équivalent par M€ de chiffre d'affaires

Top 3	Poche	Poids	intensity
Norconsult	Transition	2.8%	1.8
Instalco	Transition	3.0%	8.8
Arcadis	Core	3.2%	14.2

Bottom 3	Poche	Poids	intensity
Friedrich vorwerk	Transition	1.2%	91835.7
Vicat	Transition	0.9%	6377.5
Meier tobler	Transition	1.7%	4541

Taux de couverture : Fonds 96.32%.
Source : Iceberg DataLab

COMMENTAIRE DE GESTION

Sextant Climate Transition Europe a pour objectif de soutenir et d'accélérer la transition climatique des petites et moyennes entreprises européennes. Ce positionnement sur les plus petites capitalisations boursières est un facteur de différenciation majeur, d'autant plus que celles-ci présentent des niveaux de décote historiquement bas par rapport aux grandes entreprises (par exemple, le MSCI Small Cap Europe s'échange à 1,5x ses fonds propres contre 2,2x pour le Large Cap, alors que les petites valeurs affichent souvent une prime et une croissance des bénéfices par action supérieure).

Par ailleurs, l'analyse des flux de capitaux révèle que les petites valeurs sont souvent exclues du financement de la transition, faute de données fiables pour appliquer des méthodologies d'Investissement Socialement Responsable (ISR) adéquates. Pour pallier cette difficulté, nous avons développé une méthodologie propriétaire axée sur la matérialité et l'accompagnement actif des entreprises du portefeuille.

Notre démarche est résolument dynamique, s'opposant aux approches statiques qui tendent à privilégier les acteurs les plus visibles de la transition. La stratégie investit à la fois dans les fournisseurs de solutions de décarbonation et dans les activités fortement émettrices de carbone en phase d'amélioration. Cette approche est essentielle car ce sont ces dernières qui possèdent le plus grand potentiel de réduction des émissions collectives.

Cette diversité de profils, combinée à une stricte discipline en matière de valorisation, nous permet d'éviter l'écueil habituel des stratégies thématiques, à savoir l'apparition de bulles spéculatives sur certains segments de marché. Enfin, en nous concentrant sur des acteurs de taille plus modeste, nous maximisons notre capacité d'influence et d'engagement au service de la transition climatique, tout en étant positionnés pour capter en amont la création de valeur potentielle liée aux changements de dynamiques opérationnelles et boursières des entreprises réussissant leur transition.

Lancé le 16 décembre 2022, le compartiment célèbre ses trois ans. Après deux premières années de performance stable sur les deux premières années dans un contexte particulièrement difficile à la fois sur les petites et moyennes valeurs mais également pour la thématique durable, le compartiment est en hausse de +25,8% sur l'année 2025 surpassant légèrement son indice de référence (24,5 %). La hausse sur le 4ème trimestre s'élève à +8,2% contre 3,7% pour son indice de référence le MSCI Emu Small Cap NR.

Bien que la performance annuelle soit similaire à celle de l'indice, ses moteurs sont distincts des facteurs dominants ayant animé les bourses européennes des petites et moyennes valeurs cette année (secteurs bancaire, défense, et certaines biotechnologies), thématiques auxquelles le compartiment est peu exposé par construction.

Pour autant, le compartiment doit sa performance essentiellement à des facteurs de stock-picking associés à des histoires boursières particulières. Notamment sur des sociétés ayant un rôle à jouer dans la reconfiguration des systèmes énergétiques et qui mériteraient qu'on s'y attarde davantage.

En premier lieu, nous retrouvons la société allemande de services à l'industrie, **Bilfinger**, figurant historiquement parmi les lignes clés du fonds, qui a maintenu sa bonne dynamique boursière. Sa performance a été notable, contribuant à hauteur de 92 points de base au quatrième trimestre et de près de +650 points de base sur l'ensemble de l'année.

Cette performance s'explique largement par la valeur ajoutée qu'apporte l'entreprise aux sites industriels. Face aux impératifs de décarbonation et à la nécessité de réduire la dépendance au gaz russe, les industriels allemands sont contraints d'améliorer en permanence leur efficacité énergétique. Bilfinger se positionne comme un prestataire incontournable, grâce à ses compétences éprouvées, justifiant son inclusion dans un portefeuille axé sur la transition climatique comme Sextant Climate Transition, en tant qu'« enabler » de la décarbonation.

Par ailleurs, la crédibilité acquise par la nouvelle équipe de direction au cours des trois dernières années, marquée par un redressement significatif de la rentabilité, a été réaffirmée. Début décembre, lors de sa présentation stratégique, l'entreprise a dévoilé des objectifs particulièrement volontaristes, visant désormais à atteindre les meilleures marges du secteur.

Nous pourrions également citer **PSI Software**, qui a généré une performance de +360 points de base sur l'année. Cette entreprise allemande est spécialisée dans les logiciels industriels destinés à l'optimisation des flux d'énergie (électricité/gaz) et de matières (métaux, logistique).

Début octobre, PSI Software a fait l'objet d'une Offre Publique d'Achat (OPA) de la part d'un fonds de Private Equity, avec une prime de près de 75 % sur le cours de bourse; offre à laquelle nous avons apporté nos titres.

L'inclusion de cet acteur dans notre sélection illustre notre approche pragmatique dans le choix des émetteurs sur l'ensemble de la chaîne de valeur de la décarbonation. En effet, la moitié du chiffre d'affaires de PSI est réalisée dans le secteur des réseaux énergétiques, dont plus d'un tiers sur les réseaux de transport et de distribution d'électricité (opérateurs et Utilities).

La transition énergétique impose des investissements majeurs à ces acteurs pour intégrer un mix de production électrique de plus en plus variable et intermittent, notamment avec la pénétration des énergies renouvelables. Le changement de mix énergétique crée de nouveaux défis pour le réseau, tels que l'intermittence, les variations de tension liées aux différents modes de production, ainsi que des flux multidirectionnels et de plus en plus décentralisés.

La solution logicielle de PSI est conçue pour gérer cette diversité de paramètres et permettre aux réseaux de s'adapter efficacement à la complexité croissante engendrée par la révolution énergétique actuelle.

Dans la même veine thématique, mais se positionnant à un niveau différent de la chaîne de valeur, le compartiment a également bénéficié de la performance remarquable du spécialiste allemand des infrastructures de transmission d'énergie, **Friedrich Vorwerk** (contribuant à hauteur d'environ +200 points de base sur l'année).

L'expansion massive des énergies renouvelables exige une modernisation et une densification sans précédent du réseau de transport électrique. En particulier en Allemagne, où Friedrich Vorwerk est implanté, un projet colossal est en cours : la construction de près de 26 000 km de nouvelles lignes d'ici 2045, financée par un budget avoisinant les 320 milliards d'euros. Cette nécessité découle notamment du fait que les principales zones de production d'énergie se trouvent dans le nord du pays, tandis que les grands pôles de consommation industrielle sont situés dans le sud.

Ceci représente une opportunité majeure pour Friedrich Vorwerk, qui est chargé de construire une partie de ces "autoroutes de l'électricité". Le carnet de commandes de l'entreprise a triplé en seulement deux ans, la propulsant dans une phase d'accélération de sa croissance de chiffre d'affaires.

Nous anticipons que la rentabilité de ces contrats sera élevée, grâce à des conditions de marché très favorables (notamment une pénurie de ressources qualifiées, comme les soudeurs), ainsi qu'à la maîtrise par l'entreprise de technologies non invasives (telles que le forage horizontal pour l'enfouissement des lignes), souvent requises dans les appels d'offres.

Enfin, il convient de souligner l'excellent parcours de l'équipementier de réseau électrique espagnol **Arteche**, dont le cours de bourse a été multiplié par plus de 4 depuis nos premiers investissements. Cette performance a contribué pour environ +200 points de base à la performance annuelle du fonds.

Arteche est spécialisée dans la fabrication de transformateurs de mesure, des dispositifs essentiels pour le suivi des réseaux haute tension. Le courant y est en effet trop puissant pour être mesuré directement. Ces transformateurs réduisent l'image du courant à un niveau infime et mesurable, facilitant ainsi la surveillance du réseau.

À l'instar des autres sociétés mentionnées, Arteche profite de l'évolution du secteur énergétique : la complexification, la décentralisation et la densification des réseaux en pleine transition. L'incident récent de Black Out en Espagne a d'ailleurs rappelé la nécessité d'un suivi bien plus rigoureux de la sensibilité de ces réseaux. À l'opposé, les contributions négatives à la performance du compartiment sont relativement limitées et proviennent principalement de valeurs liées à l'efficacité énergétique des bâtiments. On note notamment le rénovateur de façades suédois **Fasadgruppen** (-150pb en 2025), le distributeur danois de matériel électrique et de plomberie **Solar A/S** (-95pb en 2025), et le bureau d'études néerlandais **Arcadis** (-78pb en 2025). Malgré ces contre performances, nous maintenons notre exposition à cette thématique. Notre conviction demeure forte quant à son importance cruciale pour la décarbonation de nos économies, les bâtiments étant responsables de 36% des émissions de gaz à effet de serre en Europe.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

18/04/2025: Suppression de la note ESG minimale d'entrée/maintien en portefeuille – basculement sur la note de performance ESG interne (à la place de la notation Ethifinance) – précision du respect par le compartiment des exclusions Climate Transition Benchmark (CTB) de la directive ESMA sur la dénomination des fonds.

08/08/2025: précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la So-cié-té de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

oui

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 5.51%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 10%

- Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

49 260,99 €

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : Arcadis NV, Coats, Acciona Energia, Arise, Nexans

Ventes : Bilfinger, Solar, Cembre SpA, Fasadgruppen, Friedrich Vorwerk

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle a exercé ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifions des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 9 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment a pour objectif d'investissement durable un objectif environnemental.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement responsable significativement engageante selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 1

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Le compartiment SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE est classé Article 9 du règlement SFDR et poursuit un objectif d'investissement durable, centré sur la lutte contre le changement climatique. Le fonds investit principalement dans des entreprises européennes contribuant à la transition climatique, tout en respectant des exigences élevées en matière de gouvernance et de pratiques environnementales et sociales. Il s'engage à ce que 100 % des investissements en actions soient qualifiés d'investissements durables à objectif environnemental (soit au moins 90 % de l'actif du portefeuille), dont une part minimale alignée sur la taxonomie européenne.

La stratégie extra-financière repose sur le suivi d'indicateurs de durabilité climatiques, notamment la part d'investissements durables, l'alignement à la trajectoire de l'Accord de Paris, l'intensité et la trajectoire carbone du portefeuille, ainsi que des indicateurs de maturité et d'engagement climat des émetteurs. Le fonds applique des exclusions sectorielles, normatives et liées aux controverses sévères, veille au respect du principe de « ne pas causer de préjudice significatif » (DNSH) et prend en compte les principales incidences négatives (PAI). L'approche extra-financière n'est pas adossée à un indice climatique ou durable spécifique.

Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe III du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant**Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :**

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long-terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

GLOSSAIRE

MESURE DE L'AUGMENTATION DE LA TEMPERATURE

1.1 CONTEXTE ET APPROCHE GÉNÉRALE

Il est théoriquement impossible d'allouer à une entreprise, une contribution mesurable, positive ou négative, au réchauffement climatique :

- D'une part, le réchauffement climatique, conséquence du changement climatique, est un phénomène observable sur une durée de plusieurs dizaines d'années et qui est la conséquence d'interactions complexes entre les éléments constitutifs du système « Terre » (ex : activités du rayonnement solaire, quantité de gaz à effet de serre dans l'atmosphère, y compris la vapeur d'eau, puits de carbone...etc)
- D'autre part, l'activité d'une entreprise induit des émissions de gaz à effet de serre, mais le lien avec le réchauffement du climat, au travers d'une augmentation de température moyenne mesurable sur plusieurs dizaines d'années, n'est pas direct. Cela est dû, entre autres choses, à l'inertie du système climatique et la complexité des phénomènes sous-jacents.

Toutefois, il est possible de calculer un indicateur « d'augmentation de température moyenne d'un portefeuille d'investissement » en suivant les grandes étapes successives ci-dessous :

- De quantifier la quantité d'émissions de gaz à effet de serre à long-terme d'une société en fonction de sa stratégie de réduction des émissions de gaz à effet de serre
- De comparer cette quantité avec une référence de comparaison, par exemple, un budget d'émissions de gaz à effet de serre alloué à chaque secteur d'activités ramené à chaque entreprise constituant un secteur d'activité
- Traduire l'écart entre la quantité d'émissions de chaque entreprise par rapport à sa référence en indicateur de performance. Cet indicateur de performance pouvant être calculé en degré de réchauffement à partir d'une relation entre les budgets d'émissions carbone et la probabilité de réchauffement des températures moyennes à horizon de long terme
- Agréger les performances individuelles au niveau du portefeuille

1.2 MÉTHODOLOGIE SB2A DE ICEBERGDATA LAB

L'indicateur SB2A (Science Based 2°C Alignment), est exprimé en °C de « Température de réchauffement équivalente » et permet d'indiquer dans quelle mesure la trajectoire d'intensité carbone de l'émetteur est alignée avec une référence globale (ex : 2°C), modélisée par la science (et synthétisée par le GIEC et l'AIE), dont on sait approcher les conséquences socio-économiques (risques physiques, en particulier).

Davantage d'informations sur la méthodologie sont disponibles sur demande.

SCORE D'ENGAGEMENT ET DE MATURETE CLIMAT

Le score d'engagement et de maturité climat est un outil propriétaire développé par Amiral Gestion. Il est construit de la manière suivante :

Gouvernance Climat	/20	Mesure et engagements climatiques	/40	Plan d'actions Climat	/40
Intégration du climat dans les schémas de rémunération	/10	Bilan carbone intégrant à minima une partie du scope 3	/5	Plans d'actions de l'entreprise avec leviers	/40
				✓ Sur la réduction des émissions scope 1 et 2 de l'entreprise – 10 points	
				✓ Sur la réduction des émissions scope 3 de l'entreprise – 10 points	
				✓ Augmenter la contribution positive des produits et services de l'entreprise – 20 points	
Niveau d'expertise climat et implication du conseil et des dirigeants	/2,5	Analyse de scénario pour mesurer l'exposition aux risques de transition et physiques	/3		
Comité d'évaluation et gestion des risques climatiques	/2,5	Reporting CDP et/ou autre référentiel local équivalent et reconnu	/7		
Say on climate	/5	Objectifs court terme de réduction des émissions de GES	/20		
		✓ Fixation d'objectifs de réduction des émissions – 5 points			
		✓ SBTi « Target set » – 5 points			
		✓ Objectif 1,5°C plutôt que Below 2°C – 5 points			
		✓ Objectif de baisse quantifiée du scope 3 – 5 points			
		Objectif long terme de contribution à la neutralité carbone	/5		

Nous inciterons l'ensemble de nos participations à effectuer un reporting ACT, véritable indicateur de la capacité d'une entreprise à réussir sa transition climatique. Dans ce cadre, nous pourrions attribuer un bonus de +5 aux entreprises ayant effectué cette démarche.

DISCLAIMER ET LIMITES MÉTHODOLOGIQUES

L'analyse ESG adoptée par le compartiment repose majoritairement sur des données qualitatives et quantitatives fournies par les entreprises elles-mêmes. L'analyse ESG du compartiment dépend donc de l'hétérogénéité de la qualité de ces informations et de la quantité des données disponibles. Pour pallier les éventuels vides le compartiment communique avec les entreprises afin d'obtenir les informations nécessaires à travers les questionnaires ESG et climat.

Les données ESG reçues de tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles de temps à autre. Dans ce sens, il existe un risque que l'équipe de gestion évalue de façon incorrecte la performance et l'impact d'un émetteur. Il existe un biais du au parti pris par le gérant dans le choix des critères extra-financiers retenus ainsi que dans leur interprétation. Il peut également y avoir un biais de taille, les petites et moyennes capitalisations ayant un budget limité alloué à leur démarche responsable et de RSE le gérant vise l'amélioration de la disponibilité et la qualité de la donnée du fait de l'engagement.

Conversion des températures :

- La conversion standard de la température est basée sur l'intensité et ne tient donc pas compte de la croissance de la production qui, malgré une amélioration opérationnelle, peut entraîner une augmentation absolue du niveau d'émission.
- La température est basée sur la courbe de décarbonation sectorielle et ne prend donc pas en compte les efforts pour atteindre un alignement en température avec une trajectoire climatique inférieure à 2°C

Le calcul du prestataire de données ne prend pas en compte au moment de l'analyse l'engagement de la Société de Gestion. Par exemple, si une Société de Gestion investit dans des entreprises en retard mais qu'elle les engage activement et les amène à changer de stratégie, cette action ne sera pas reflétée dans la température de son portefeuille à l'année de calcul n. Nous pensons que ce biais est acceptable, car un "suivi des progrès" ne peut être mis en œuvre sans avoir au préalable une métrique d'empreinte fiable. L'impact de l'engagement de la Société de Gestion, cependant, peut être capturé autrement, tels que l'évolution de la température du portefeuille dans le temps (n+1, n+2...), les rapports d'engagement, les votes par procuration, etc.

Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans ce reporting reflètent le sentiment d'Amiral Gestion sur les marchés, leur évolution, compte tenu du contexte économique et des informations possédées à ce jour. Ces analyses s'appuient sur les données rendues disponibles par différentes sources à un moment donné, et peuvent ne plus être pertinentes au jour où l'investisseur en prend connaissance. Amiral Gestion ne saurait être tenue responsable de la qualité ou de l'exactitude des informations et données issues de ces tiers. En particulier, compte tenu de la disponibilité, qualité et homogénéité parfois aléatoires des informations fournies par les prestataires de données extra-financières et climat, les estimations fournies par Amiral Gestion sont à lire avec précaution.

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



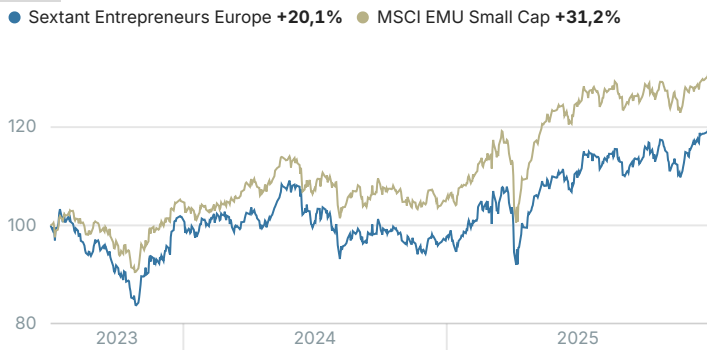
Le compartiment SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI EMU Small cap, principalement par une sélection d'actions européennes, de petites et moyennes capitalisations (principalement entre 500M€ et 10Mds€), dont au moins 10% du capital ou des droits de vote est détenu directement ou indirectement par des entrepreneurs, dirigeants, et/ou familles.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	5,07M€
VL part	120,11€
Capitalisation moyenne des actions	3,7Mds€
Capitalisation médiane des actions	2,1Mds€
Nombre de lignes	48
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	+4,5%	+5,6%	+8,3%	+23,0%	+23,0%	-	-	+20,1%	-	-	+7,6%
Indice de référence	+2,4%	+3,7%	+5,1%	+24,5%	+24,5%	-	-	+31,2%	-	-	+11,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,4%	1,5%	-0,1%	1,6%	5,5%	1,0%	2,5%	-0,6%	0,7%	1,3%	-0,3%	4,5%	23,0%	24,5%
2024	-0,9%	0,2%	1,5%	-1,3%	6,7%	-7,9%	0,7%	-0,9%	0,6%	-3,1%	-1,8%	2,8%	-4,0%	0,4%
2023							0,3%	-3,2%	-5,4%	-7,2%	9,1%	9,5%	1,7%	4,9%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	17,8% (16,3%)	- (-)	16,6% (14,6%)
Ecart de suivi	5,5%	-	5,9%
Ratio d'information	-0,2	-	-0,7
Ratio de Sharpe	1,1	-	0,2
Max drawdown	-14,75%	-	-18,94%

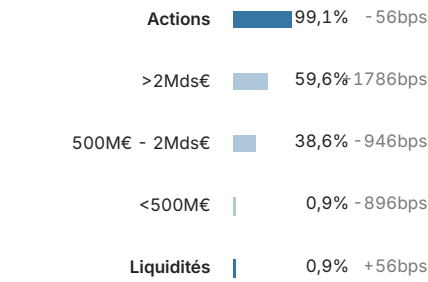
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Mbb	392bps Kinopolis -77bps
Bilfinger	350bps Aalberts -49bps
Opmobility	233bps Arcadis -39bps
Tecnicas Reunidas	142bps Gft Technologies -37bps
Comer Industries	139bps Dsv A/S -33bps

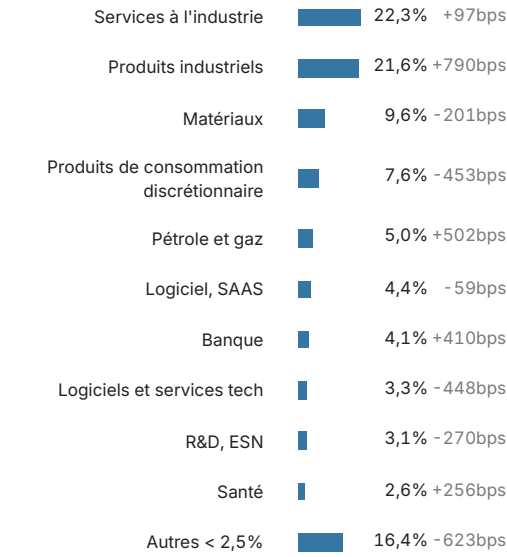


ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

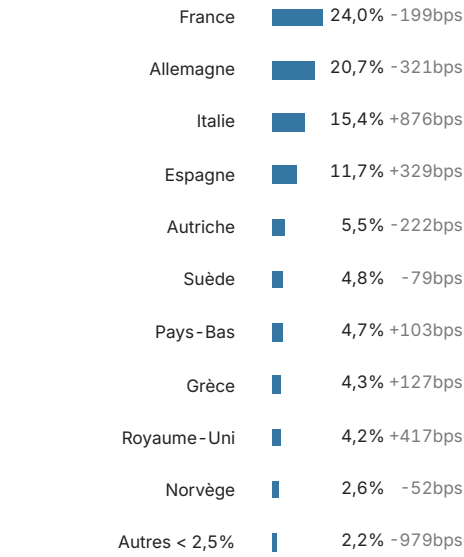
(ÉVOLUTION N / N - 1)



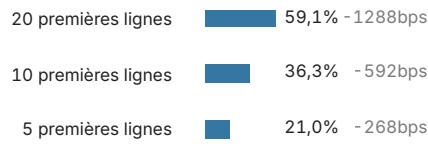
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Comer Industries	Actions	Produits industriels	Italie	5,2%
Ferrari	Actions	Services à l'industrie	Royaume-Uni	4,1%
Bilfinger	Actions	Services à l'industrie	Allemagne	4,0%
Kloeckner & Co	Actions	Matériaux	Allemagne	3,8%
Do & Co	Actions	Services à l'industrie	Autriche	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part A tous souscripteurs
 - **Code ISIN** : FR001400FR08
 - **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
 - **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Small Cap
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - **Date de lancement** : Fonds : 30/06/2023 Part : 30/06/2023
 - **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
 - **Agent centralisateur** : Caceis Bank
 - **Dépositaire** : Caceis Bank
 - **Frais d'entrée** : 2,00% TTC maximum
 - **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
 - **Frais de gestion fixes** : 1,90% TTC maximum
 - **Commission de performance** : 15% TTC de la performance positive de l'action de SICAV au-delà de son indice de référence par année calendaire

COMMENTAIRE DE GESTION

Sextant Entrepreneurs Europe réalise une performance de +5,6% au 4ème trimestre, contre une performance de +3,7% pour l'indice de référence. Les secteurs ayant tiré le fonds sont concentrés dans le secteur industriel à la faveur d'une reprise qui semble s'amorcer en fin d'année.

-Comer Industries (+23%) contribue pour 120 points de base à la performance du fonds. Le groupe italien est sous-traitant des principaux constructeurs mondiaux de machines agricoles et industrielles. Il bénéficie à la fois d'une amélioration des perspectives de ses clients en Europe, mais également de son acquisition de la société japonaise Nabtesco dans les équipements hydrauliques, qui lui permet de renforcer son offre et son portefeuille de clients. Son dirigeant et principal actionnaire, Matteo Storchi représente la deuxième génération et est à l'origine de la stratégie d'expansion ambitieuse du groupe ces dernières années.

-Bilfinger (+15%) a annoncé des objectifs particulièrement volontaristes lors de sa présentation stratégique début décembre. La nouvelle équipe de direction a acquis une bonne crédibilité au cours des trois dernières années en redressant significativement la rentabilité de l'entreprise. Son ambition vise désormais d'atteindre les marges parmi les meilleures du secteur. Le titre contribue pour 71 points de base sur le trimestre et pour 350 sur l'année.

-Vicat (+27%) contribue pour 59 points de base au 4ème trimestre. Le cimentier bénéficie d'une activité relativement porteuse sur toutes ses géographies, y compris en France grâce à la construction du tunnel Lyon - Turin, et d'un pricing power solide. A partir de 2026, la société va commencer à monétiser ses crédits carbone accumulés depuis la mise en place de ce système en 2005, ce qui devrait lui conférer un surplus de rentabilité alors que bon nombre de ses concurrents ont vendu ces crédits il y a longtemps.

-OPmobility affiche +17% au T4 (+59% sur l'année) : le secteur des équipementiers automobiles reprend des couleurs après avoir vu ses valorisations atteindre un point bas en 2024. Les assouplissements européens sur les normes CO2 pour les véhicules sont venus alimenter l'amélioration du sentiment pour le secteur.

-Pour terminer sur le plan des contributeurs positifs, la holding MBB a de nouveau affiché un très bon trimestre sur le plan boursier. L'entité a annoncé le lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions, ce qui a contribué à réduire la décote de holding.

Du côté des détracteurs :

-Renk (-39%) a chuté après avoir atteint des plus hauts fin septembre à la fois suite aux pourparlers de paix en Ukraine en fin d'année qui ont fait reculer tout le secteur de la défense. La journée investisseurs en novembre avait par ailleurs conduit à des prises de bénéfices : les objectifs 2030 étaient en ligne avec les attentes, mais avec une croissance davantage concentrée sur la deuxième période du plan que ce qu'espéraient certains. L'impact négatif sur la performance du trimestre est de 57 points de base. Pour la même raison sectorielle, Exail a également contribué négativement pour 24 points de base. Nous avons renforcé ces deux titres pendant la correction de fin d'année, considérant que le secteur de la défense était entré dans une phase de croissance structurelle sous la pression, notamment, de l'administration américaine.

-Kontron a reculé de 17% pour des raisons techniques et peu fondamentales. Certes la société a revu en baisse ses prévisions de chiffre d'affaires suite à la cession d'une activité, mais a maintenu celle de profitabilité. Le marché avait anticipé un avertissement sur résultats qui n'a finalement pas eu lieu.

-Arcadis a été sanctionné (-17%) suite à ses résultats du troisième trimestre qui ont déçu sur deux plans : une génération de trésorerie inférieure aux attentes liée à un problème informatique de facturation aux Etats Unis qui a pénalisé les encaissements au T3, et des commentaires déceptifs sur l'accélération de la croissance que le marché attendait. Arcadis est une société d'ingénierie et de conseil qui conçoit et gère des projets de construction (bâtiments, infrastructures, transports). L'entreprise est particulièrement reconnue pour son expertise dans la gestion de l'eau et les projets environnementaux.

Sur l'année, le fonds affiche une performance de +23,0% contre 24,5% pour son indice de référence. L'année fut marquée par de nombreux bouleversements sur le plan géopolitique et macro-économique qui ont influencé le segment des petites et moyennes valeurs européennes, parmi lesquels la guerre commerciale américaine, le désengagement américain de la sécurité européenne, et la préparation d'un plan de relance massif en Allemagne. La reprise économique en zone euro semble par ailleurs s'être amorcée après les baisses de taux entamées en 2024, comme l'atteste la reprise des PMI manufacturiers, passés de 45 à 50 entre décembre 2024 et décembre 2025. Ce mouvement d'amélioration a d'ailleurs été tiré par la France et l'Allemagne, qui étaient en retard sur beaucoup d'autres pays européens qui avaient déjà amorcé leur reprise préalablement. L'instabilité politique française a par ailleurs continué de fortement peser sur le moral des agents économiques dans l'hexagone.

Parmi les contributeurs positifs de l'année, on notera une bonne représentation des sociétés basées en zone germanophone. A noter que le fonds était convenablement exposé à cette zone fin 2024 alors que l'Allemagne était il y a un an encore le marché small caps le moins cher d'Europe.

Ainsi, MBB et Bilfinger dans le segment des infrastructures et des services industriels ont progressé respectivement de 112% et 140%, et sont les deux plus importants contributeurs cette année. On notera également la bonne contribution de Kloeckner, à la faveur de discussions en vue d'un rachat en fin d'année.

OPmobility (59%) est également un bon contributeur à la faveur de l'amélioration du sentiment sur les équipementiers automobiles.

En Espagne, Tecnicas Reunidas entré dans le portefeuille en début d'année contribue à hauteur de 142bp à la performance du fonds. Le constructeur d'installations énergétiques poursuit son redressement à la faveur d'un contexte beaucoup plus porteur pour les sociétés du secteur depuis la sortie de la pandémie.

Du côté des contributeurs négatifs, citons Kinopolis (vendu en avril à la faveur d'un arbitrage). L'industrie du cinéma peine à retrouver un rythme de sorties de blockbusters aussi élevé qu'avant la pandémie, ce qui pèse sur les performances des distributeurs de films.

Aalberts (-18% en 2025) a continué de subir la faiblesse de la construction et de la rénovation énergétique en Europe et a vu ses multiples de valorisation se comprimer. Enfin Arcadis a déçu sur les performances de son 3ème trimestre comme mentionné plus haut.



SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE

FR001400FR24 - Part I

Rapport Annuel / Décembre 2025

SFDR
8

Le compartiment SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI EMU Small cap, principalement par une sélection d'actions européennes, de petites et moyennes capitalisations (principalement entre 500M€ et 10Mds€), dont au moins 10% du capital ou des droits de vote est détenu directement ou indirectement par des entrepreneurs, dirigeants, et/ou familles.

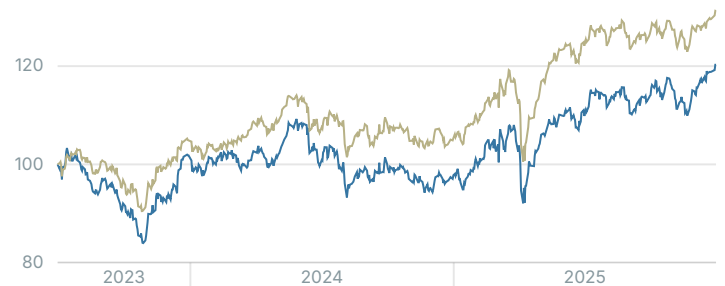
CHIFFRES CLÉS

Actif net	5,07M€
VL part	1 202,77€
Capitalisation moyenne des actions	3,7Mds€
Capitalisation médiane des actions	2,1Mds€
Nombre de lignes	48
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

● Sextant Entrepreneurs Europe +20,3% ● MSCI EMU Small Cap +31,2%



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	+4,5%	+5,6%	+8,3%	+23,0%	+23,0%	-	-	+20,3%	-	-	+7,6%
Indice de référence	+2,4%	+3,7%	+5,1%	+24,5%	+24,5%	-	-	+31,2%	-	-	+11,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,4%	1,5%	-0,1%	1,6%	5,5%	1,0%	2,5%	-0,6%	0,7%	1,3%	-0,3%	4,5%	23,0%	24,5%
2024	-0,9%	0,2%	1,5%	-1,3%	6,7%	-7,9%	0,7%	-0,9%	0,6%	-3,1%	-1,8%	2,8%	-4,0%	0,4%
2023							0,4%	-3,2%	-5,3%	-7,2%	8,8%	9,5%	1,8%	4,9%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	17,8% (16,3%)	- (-)	16,6% (14,6%)
Ecart de suivi	5,5%	-	5,9%
Ratio d'information	-0,2	-	-0,6
Ratio de Sharpe	1,1	-	0,2
Max drawdown	-14,75%	-	-18,73%

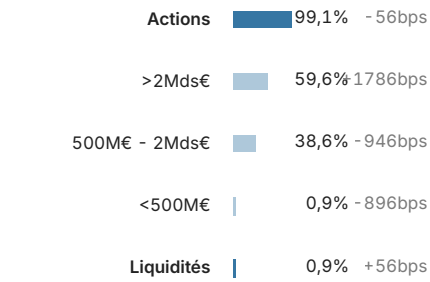
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Mbb	392bps Kinopolis -77bps
Bilfinger	350bps Aalberts -49bps
Opmobility	233bps Arcadis -39bps
Tecnicas Reunidas	142bps Gft Technologies -37bps
Comer Industries	139bps Dsv A/S -33bps

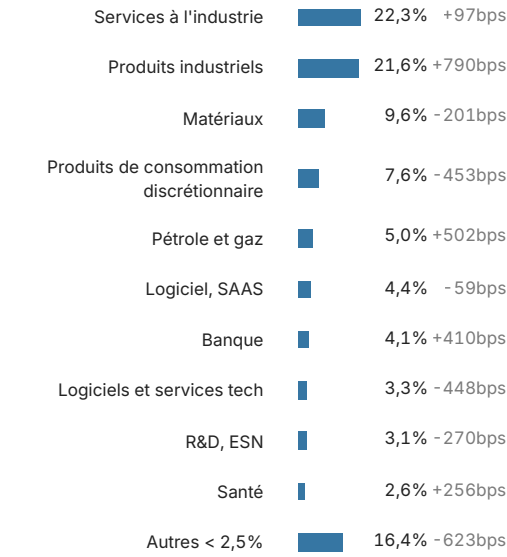


ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

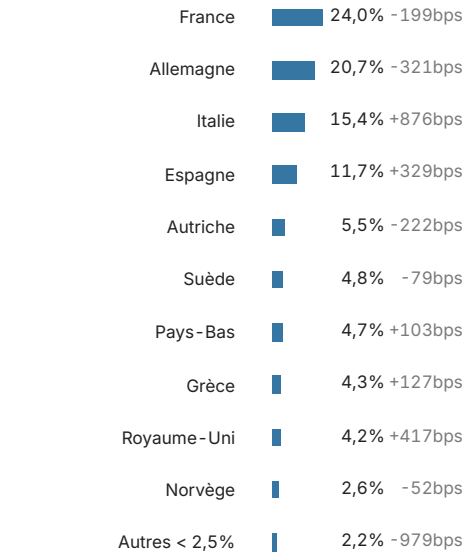
(ÉVOLUTION N / N - 1)



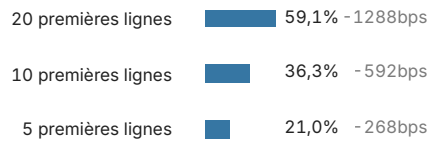
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Comer Industries	Actions	Produits industriels	Italie	5,2%
Ferrari	Actions	Services à l'industrie	Royaume-Uni	4,1%
Bilfinger	Actions	Services à l'industrie	Allemagne	4,0%
Kloeckner & Co	Actions	Matériaux	Allemagne	3,8%
Do & Co	Actions	Services à l'industrie	Autriche	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part I investisseurs institutionnels
 - **Code ISIN** : FR001400FR24
 - **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
 - **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Small Cap
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - **Date de lancement** : Fonds : 30/06/2023 Part : 30/06/2023
 - **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
 - **Agent centralisateur** : Caceis Bank
 - **Dépositaire** : Caceis Bank
 - **Frais d'entrée** : 10,00% TTC maximum
 - **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
 - **Frais de gestion fixes** : 0,90% TTC maximum
 - **Commission de performance** : 15% TTC de la performance positive de l'action de SICAV au-delà de son indice de référence par année calendaire

COMMENTAIRE DE GESTION

Sextant Entrepreneurs Europe réalise une performance de +5,6% au 4ème trimestre, contre une performance de +3,7% pour l'indice de référence. Les secteurs ayant tiré le fonds sont concentrés dans le secteur industriel à la faveur d'une reprise qui semble s'amorcer en fin d'année.

-Comer Industries (+23%) contribue pour 120 points de base à la performance du fonds. Le groupe italien est sous-traitant des principaux constructeurs mondiaux de machines agricoles et industrielles. Il bénéficie à la fois d'une amélioration des perspectives de ses clients en Europe, mais également de son acquisition de la société japonaise Nabtesco dans les équipements hydrauliques, qui lui permet de renforcer son offre et son portefeuille de clients. Son dirigeant et principal actionnaire, Matteo Storchi représente la deuxième génération et est à l'origine de la stratégie d'expansion ambitieuse du groupe ces dernières années.

-Bilfinger (+15%) a annoncé des objectifs particulièrement volontaristes lors de sa présentation stratégique début décembre. La nouvelle équipe de direction a acquis une bonne crédibilité au cours des trois dernières années en redressant significativement la rentabilité de l'entreprise. Son ambition vise désormais d'atteindre les marges parmi les meilleures du secteur. Le titre contribue pour 71 points de base sur le trimestre et pour 350 sur l'année.

-Vicat (+27%) contribue pour 59 points de base au 4ème trimestre. Le cimentier bénéficie d'une activité relativement porteuse sur toutes ses géographies, y compris en France grâce à la construction du tunnel Lyon - Turin, et d'un pricing power solide. A partir de 2026, la société va commencer à monétiser ses crédits carbone accumulés depuis la mise en place de ce système en 2005, ce qui devrait lui conférer un surplus de rentabilité alors que bon nombre de ses concurrents ont vendu ces crédits il y a longtemps.

-OPmobility affiche +17% au T4 (+59% sur l'année) : le secteur des équipementiers automobiles reprend des couleurs après avoir vu ses valorisations atteindre un point bas en 2024. Les assouplissements européens sur les normes CO2 pour les véhicules sont venus alimenter l'amélioration du sentiment pour le secteur.

-Pour terminer sur le plan des contributeurs positifs, la holding MBB a de nouveau affiché un très bon trimestre sur le plan boursier. L'entité a annoncé le lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions, ce qui a contribué à réduire la décote de holding.

Du côté des détracteurs :

-Renk (-39%) a chuté après avoir atteint des plus hauts fin septembre à la fois suite aux pourparlers de paix en Ukraine en fin d'année qui ont fait reculer tout le secteur de la défense. La journée investisseurs en novembre avait par ailleurs conduit à des prises de bénéfices : les objectifs 2030 étaient en ligne avec les attentes, mais avec une croissance davantage concentrée sur la deuxième période du plan que ce qu'espéraient certains. L'impact négatif sur la performance du trimestre est de 57 points de base. Pour la même raison sectorielle, Exail a également contribué négativement pour 24 points de base. Nous avons renforcé ces deux titres pendant la correction de fin d'année, considérant que le secteur de la défense était entré dans une phase de croissance structurelle sous la pression, notamment, de l'administration américaine.

-Kontron a reculé de 17% pour des raisons techniques et peu fondamentales. Certes la société a revu en baisse ses prévisions de chiffre d'affaires suite à la cession d'une activité, mais a maintenu celle de profitabilité. Le marché avait anticipé un avertissement sur résultats qui n'a finalement pas eu lieu.

-Arcadis a été sanctionné (-17%) suite à ses résultats du troisième trimestre qui ont déçu sur deux plans : une génération de trésorerie inférieure aux attentes liée à un problème informatique de facturation aux Etats Unis qui a pénalisé les encaissements au T3, et des commentaires déceptifs sur l'accélération de la croissance que le marché attendait. Arcadis est une société d'ingénierie et de conseil qui conçoit et gère des projets de construction (bâtiments, infrastructures, transports). L'entreprise est particulièrement reconnue pour son expertise dans la gestion de l'eau et les projets environnementaux.

Sur l'année, le fonds affiche une performance de +23,0% contre 24,5% pour son indice de référence. L'année fut marquée par de nombreux bouleversements sur le plan géopolitique et macro-économique qui ont influencé le segment des petites et moyennes valeurs européennes, parmi lesquels la guerre commerciale américaine, le désengagement américain de la sécurité européenne, et la préparation d'un plan de relance massif en Allemagne. La reprise économique en zone euro semble par ailleurs s'être amorcée après les baisses de taux entamées en 2024, comme l'atteste la reprise des PMI manufacturiers, passés de 45 à 50 entre décembre 2024 et décembre 2025. Ce mouvement d'amélioration a d'ailleurs été tiré par la France et l'Allemagne, qui étaient en retard sur beaucoup d'autres pays européens qui avaient déjà amorcé leur reprise préalablement. L'instabilité politique française a par ailleurs continué de fortement peser sur le moral des agents économiques dans l'hexagone.

Parmi les contributeurs positifs de l'année, on notera une bonne représentation des sociétés basées en zone germanophone. A noter que le fonds était convenablement exposé à cette zone fin 2024 alors que l'Allemagne était il y a un an encore le marché small caps le moins cher d'Europe.

Ainsi, MBB et Bilfinger dans le segment des infrastructures et des services industriels ont progressé respectivement de 112% et 140%, et sont les deux plus importants contributeurs cette année. On notera également la bonne contribution de Kloeckner, à la faveur de discussions en vue d'un rachat en fin d'année.

OPmobility (59%) est également un bon contributeur à la faveur de l'amélioration du sentiment sur les équipementiers automobiles.

En Espagne, Tecnicas Reunidas entré dans le portefeuille en début d'année contribue à hauteur de 142bp à la performance du fonds. Le constructeur d'installations énergétiques poursuit son redressement à la faveur d'un contexte beaucoup plus porteur pour les sociétés du secteur depuis la sortie de la pandémie.

Du côté des contributeurs négatifs, citons Kinopolis (vendu en avril à la faveur d'un arbitrage). L'industrie du cinéma peine à retrouver un rythme de sorties de blockbusters aussi élevé qu'avant la pandémie, ce qui pèse sur les performances des distributeurs de films.

Aalberts (-18% en 2025) a continué de subir la faiblesse de la construction et de la rénovation énergétique en Europe et a vu ses multiples de valorisation se comprimer. Enfin Arcadis a déçu sur les performances de son 3ème trimestre comme mentionné plus haut.



SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE

FR001400FR16 - Part N

Rapport Annuel / Décembre 2025

SFDR
8

Le compartiment SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI EMU Small cap, principalement par une sélection d'actions européennes, de petites et moyennes capitalisations (principalement entre 500M€ et 10Mds€), dont au moins 10% du capital ou des droits de vote est détenu directement ou indirectement par des entrepreneurs, dirigeants, et/ou familles.

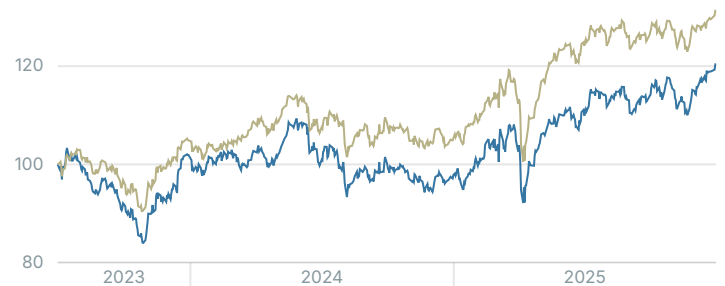
CHIFFRES CLÉS

Actif net	5,07M€
VL part	120,36€
Capitalisation moyenne des actions	3,7Mds€
Capitalisation médiane des actions	2,1Mds€
Nombre de lignes	48
Profil de risque	1234567

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

● Sextant Entrepreneurs Europe +20,4% ● MSCI EMU Small Cap +31,2%



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	+4,5%	+5,6%	+8,3%	+23,0%	+23,0%	-	-	+20,4%	-	-	+7,7%
Indice de référence	+2,4%	+3,7%	+5,1%	+24,5%	+24,5%	-	-	+31,2%	-	-	+11,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,4%	1,5%	-0,1%	1,6%	5,5%	1,0%	2,5%	-0,6%	0,7%	1,3%	-0,3%	4,5%	23,0%	24,5%
2024	-0,9%	0,2%	1,5%	-1,2%	6,7%	-7,9%	0,7%	-0,9%	0,6%	-3,1%	-1,8%	2,8%	-4,0%	0,4%
2023							0,4%	-3,1%	-5,3%	-7,1%	8,9%	9,5%	1,9%	4,9%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	17,8% (16,3%)	- (-)	16,6% (14,6%)
Ecart de suivi	5,5%	-	5,9%
Ratio d'information	-0,2	-	-0,6
Ratio de Sharpe	1,1	-	0,2
Max drawdown	-14,75%	-	-18,70%

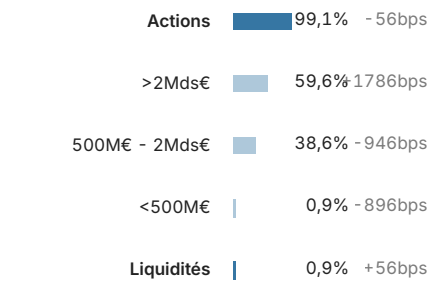
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Mbb	392bps Kinopolis -77bps
Bilfinger	350bps Aalberts -49bps
Opmobility	233bps Arcadis -39bps
Tecnicas Reunidas	142bps Gft Technologies -37bps
Comer Industries	139bps Dsv A/S -33bps

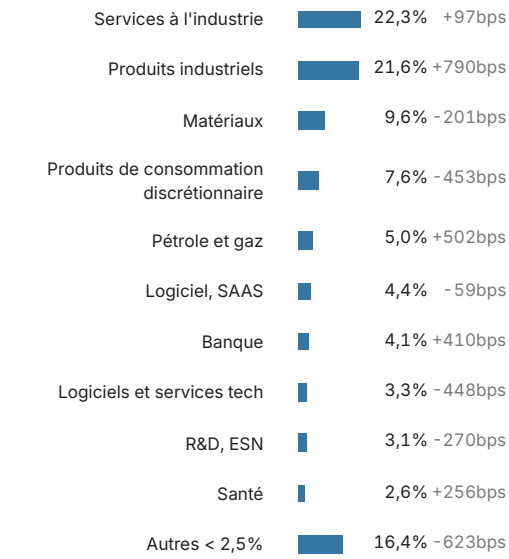


ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

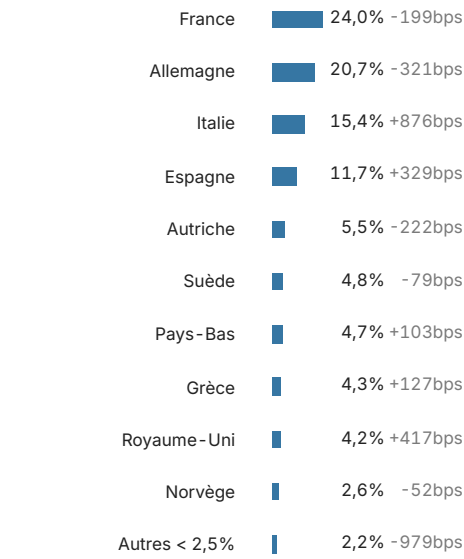
(ÉVOLUTION N / N - 1)



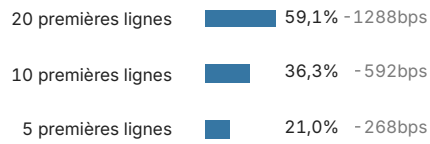
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Comer Industries	Actions	Produits industriels	Italie	5,2%
Ferrari	Actions	Services à l'industrie	Royaume-Uni	4,1%
Bilfinger	Actions	Services à l'industrie	Allemagne	4,0%
Kloeckner & Co	Actions	Matériaux	Allemagne	3,8%
Do & Co	Actions	Services à l'industrie	Autriche	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part N
 - **Code ISIN** : FR001400FR16
 - **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
 - **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Small Cap
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - **Date de lancement** : Fonds : 30/06/2023 Part : 30/06/2023
 - **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
 - **Agent centralisateur** : Caceis Bank
 - **Dépositaire** : Caceis Bank
 - **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
 - **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
 - **Frais de gestion fixes** : 1,10% TTC maximum
 - **Commission de performance** : 15% TTC de la performance positive de l'action de SICAV au-delà de son indice de référence par année calendaire

COMMENTAIRE DE GESTION

Sextant Entrepreneurs Europe réalise une performance de +5,6% au 4ème trimestre, contre une performance de +3,7% pour l'indice de référence. Les secteurs ayant tiré le fonds sont concentrés dans le secteur industriel à la faveur d'une reprise qui semble s'amorcer en fin d'année.

-Comer Industries (+23%) contribue pour 120 points de base à la performance du fonds. Le groupe italien est sous-traitant des principaux constructeurs mondiaux de machines agricoles et industrielles. Il bénéficie à la fois d'une amélioration des perspectives de ses clients en Europe, mais également de son acquisition de la société japonaise Nabtesco dans les équipements hydrauliques, qui lui permet de renforcer son offre et son portefeuille de clients. Son dirigeant et principal actionnaire, Matteo Storchi représente la deuxième génération et est à l'origine de la stratégie d'expansion ambitieuse du groupe ces dernières années.

-Bilfinger (+15%) a annoncé des objectifs particulièrement volontaristes lors de sa présentation stratégique début décembre. La nouvelle équipe de direction a acquis une bonne crédibilité au cours des trois dernières années en redressant significativement la rentabilité de l'entreprise. Son ambition vise désormais d'atteindre les marges parmi les meilleures du secteur. Le titre contribue pour 71 points de base sur le trimestre et pour 350 sur l'année.

-Vicat (+27%) contribue pour 59 points de base au 4ème trimestre. Le cimentier bénéficie d'une activité relativement porteuse sur toutes ses géographies, y compris en France grâce à la construction du tunnel Lyon - Turin, et d'un pricing power solide. A partir de 2026, la société va commencer à monétiser ses crédits carbone accumulés depuis la mise en place de ce système en 2005, ce qui devrait lui conférer un surplus de rentabilité alors que bon nombre de ses concurrents ont vendu ces crédits il y a longtemps.

-OPmobility affiche +17% au T4 (+59% sur l'année) : le secteur des équipementiers automobiles reprend des couleurs après avoir vu ses valorisations atteindre un point bas en 2024. Les assouplissements européens sur les normes CO2 pour les véhicules sont venus alimenter l'amélioration du sentiment pour le secteur.

-Pour terminer sur le plan des contributeurs positifs, la holding MBB a de nouveau affiché un très bon trimestre sur le plan boursier. L'entité a annoncé le lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions, ce qui a contribué à réduire la décote de holding.

Du côté des détracteurs :

-Renk (-39%) a chuté après avoir atteint des plus hauts fin septembre à la fois suite aux pourparlers de paix en Ukraine en fin d'année qui ont fait reculer tout le secteur de la défense. La journée investisseurs en novembre avait par ailleurs conduit à des prises de bénéfices : les objectifs 2030 étaient en ligne avec les attentes, mais avec une croissance davantage concentrée sur la deuxième période du plan que ce qu'espéraient certains. L'impact négatif sur la performance du trimestre est de 57 points de base. Pour la même raison sectorielle, Exail a également contribué négativement pour 24 points de base. Nous avons renforcé ces deux titres pendant la correction de fin d'année, considérant que le secteur de la défense était entré dans une phase de croissance structurelle sous la pression, notamment, de l'administration américaine.

-Kontron a reculé de 17% pour des raisons techniques et peu fondamentales. Certes la société a revu en baisse ses prévisions de chiffre d'affaires suite à la cession d'une activité, mais a maintenu celle de profitabilité. Le marché avait anticipé un avertissement sur résultats qui n'a finalement pas eu lieu.

-Arcadis a été sanctionné (-17%) suite à ses résultats du troisième trimestre qui ont déçu sur deux plans : une génération de trésorerie inférieure aux attentes liée à un problème informatique de facturation aux Etats Unis qui a pénalisé les encaissements au T3, et des commentaires déceptifs sur l'accélération de la croissance que le marché attendait. Arcadis est une société d'ingénierie et de conseil qui conçoit et gère des projets de construction (bâtiments, infrastructures, transports). L'entreprise est particulièrement reconnue pour son expertise dans la gestion de l'eau et les projets environnementaux.

Sur l'année, le fonds affiche une performance de +23,0% contre 24,5% pour son indice de référence. L'année fut marquée par de nombreux bouleversements sur le plan géopolitique et macro-économique qui ont influencé le segment des petites et moyennes valeurs européennes, parmi lesquels la guerre commerciale américaine, le désengagement américain de la sécurité européenne, et la préparation d'un plan de relance massif en Allemagne. La reprise économique en zone euro semble par ailleurs s'être amorcée après les baisses de taux entamées en 2024, comme l'atteste la reprise des PMI manufacturiers, passés de 45 à 50 entre décembre 2024 et décembre 2025. Ce mouvement d'amélioration a d'ailleurs été tiré par la France et l'Allemagne, qui étaient en retard sur beaucoup d'autres pays européens qui avaient déjà amorcé leur reprise préalablement. L'instabilité politique française a par ailleurs continué de fortement peser sur le moral des agents économiques dans l'hexagone.

Parmi les contributeurs positifs de l'année, on notera une bonne représentation des sociétés basées en zone germanophone. A noter que le fonds était convenablement exposé à cette zone fin 2024 alors que l'Allemagne était il y a un an encore le marché small caps le moins cher d'Europe.

Ainsi, MBB et Bilfinger dans le segment des infrastructures et des services industriels ont progressé respectivement de 112% et 140%, et sont les deux plus importants contributeurs cette année. On notera également la bonne contribution de Kloeckner, à la faveur de discussions en vue d'un rachat en fin d'année.

OPmobility (59%) est également un bon contributeur à la faveur de l'amélioration du sentiment sur les équipementiers automobiles.

En Espagne, Tecnicas Reunidas entré dans le portefeuille en début d'année contribue à hauteur de 142bp à la performance du fonds. Le constructeur d'installations énergétiques poursuit son redressement à la faveur d'un contexte beaucoup plus porteur pour les sociétés du secteur depuis la sortie de la pandémie.

Du côté des contributeurs négatifs, citons Kinopolis (vendu en avril à la faveur d'un arbitrage). L'industrie du cinéma peine à retrouver un rythme de sorties de blockbusters aussi élevé qu'avant la pandémie, ce qui pèse sur les performances des distributeurs de films.

Aalberts (-18% en 2025) a continué de subir la faiblesse de la construction et de la rénovation énergétique en Europe et a vu ses multiples de valorisation se comprimer. Enfin Arcadis a déçu sur les performances de son 3ème trimestre comme mentionné plus haut.



SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE

FR001400FR32 - Part Z

Rapport Annuel / Décembre 2025

SFDR
8

Le compartiment SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI EMU Small cap, principalement par une sélection d'actions européennes, de petites et moyennes capitalisations (principalement entre 500M€ et 10Mds€), dont au moins 10% du capital ou des droits de vote est détenu directement ou indirectement par des entrepreneurs, dirigeants, et/ou familles.

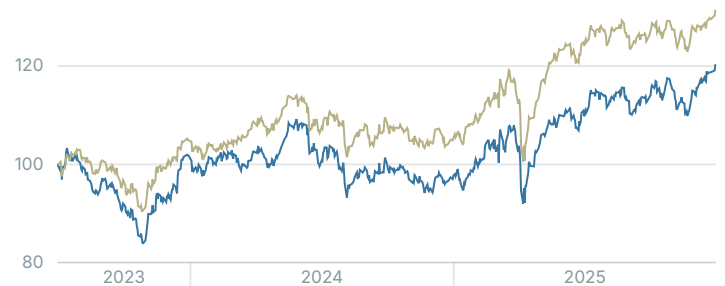
CHIFFRES CLÉS

Actif net	5,07M€
VL part	120,20€
Capitalisation moyenne des actions	3,7Mds€
Capitalisation médiane des actions	2,1Mds€
Nombre de lignes	48
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

● Sextant Entrepreneurs Europe +20,2% ● MSCI EMU Small Cap +31,2%



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	+4,5%	+5,6%	+8,3%	+23,0%	+23,0%	-	-	+20,2%	-	-	+7,6%
Indice de référence	+2,4%	+3,7%	+5,1%	+24,5%	+24,5%	-	-	+31,2%	-	-	+11,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,4%	1,5%	-0,1%	1,6%	5,5%	1,0%	2,5%	-0,6%	0,7%	1,3%	-0,3%	4,5%	23,0%	24,5%
2024	-0,9%	0,2%	1,5%	-1,3%	6,7%	-7,9%	0,7%	-0,9%	0,6%	-3,1%	-1,8%	2,8%	-4,0%	0,4%
2023							0,4%	-3,2%	-5,3%	-7,2%	8,8%	9,5%	1,8%	4,9%

INDICATEURS STATISTIQUES

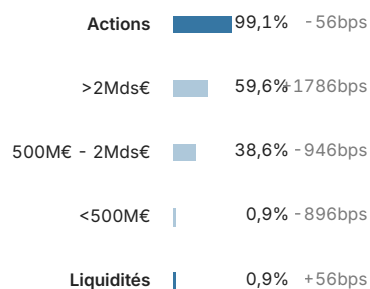
	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	17,8% (16,3%)	- (-)	16,6% (14,6%)
Ecart de suivi	5,5%	-	5,9%
Ratio d'information	-0,2	-	-0,6
Ratio de Sharpe	1,1	-	0,2
Max drawdown	-14,75%	-	-18,74%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

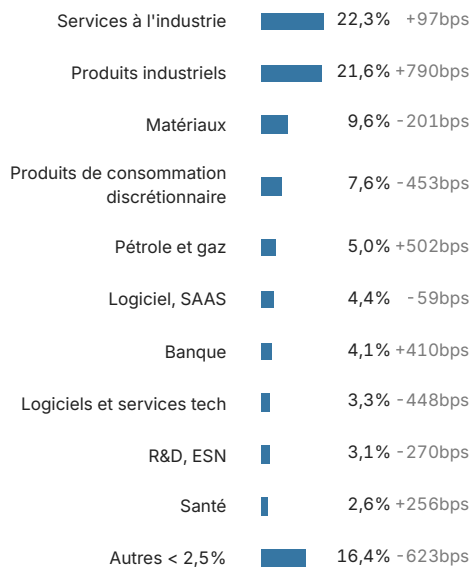
Top 5	Bottom 5
Mbb	392bps Kinopolis -77bps
Bilfinger	350bps Aalberts -49bps
Opmobility	233bps Arcadis -39bps
Tecnicas Reunidas	142bps Gft Technologies -37bps
Comer Industries	139bps Dsv A/S -33bps

ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

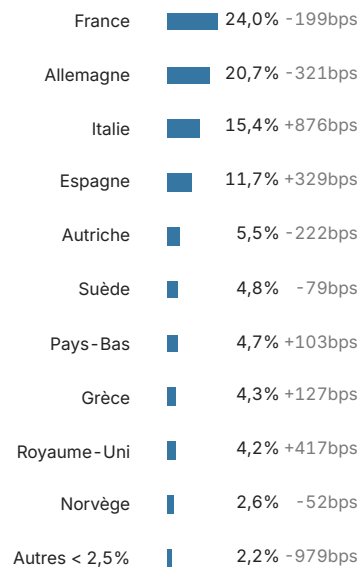
(ÉVOLUTION N / N - 1)



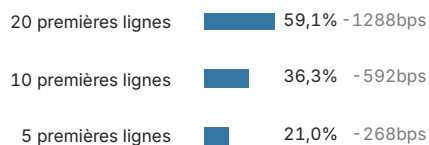
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Comer Industries	Actions	Produits industriels	Italie	5,2%
Ferrari	Actions	Services à l'industrie	Royaume-Uni	4,1%
Bilfinger	Actions	Services à l'industrie	Allemagne	4,0%
Kloeckner & Co	Actions	Matériaux	Allemagne	3,8%
Do & Co	Actions	Services à l'industrie	Autriche	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part Z
- **Code ISIN** : FR001400FR32
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Small Cap
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 30/06/2023 Part : 30/06/2023
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 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% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Sextant Entrepreneurs Europe réalise une performance de +5,6% au 4ème trimestre, contre une performance de +3,7% pour l'indice de référence. Les secteurs ayant tiré le fonds sont concentrés dans le secteur industriel à la faveur d'une reprise qui semble s'amorcer en fin d'année.

-Comer Industries (+23%) contribue pour 120 points de base à la performance du fonds. Le groupe italien est sous-traitant des principaux constructeurs mondiaux de machines agricoles et industrielles. Il bénéficie à la fois d'une amélioration des perspectives de ses clients en Europe, mais également de son acquisition de la société japonaise Nabtesco dans les équipements hydrauliques, qui lui permet de renforcer son offre et son portefeuille de clients. Son dirigeant et principal actionnaire, Matteo Storchi représente la deuxième génération et est à l'origine de la stratégie d'expansion ambitieuse du groupe ces dernières années.

-Bilfinger (+15%) a annoncé des objectifs particulièrement volontaristes lors de sa présentation stratégique début décembre. La nouvelle équipe de direction a acquis une bonne crédibilité au cours des trois dernières années en redressant significativement la rentabilité de l'entreprise. Son ambition vise désormais d'atteindre les marges parmi les meilleures du secteur. Le titre contribue pour 71 points de base sur le trimestre et pour 350 sur l'année.

-Vicat (+27%) contribue pour 59 points de base au 4ème trimestre. Le cimentier bénéficie d'une activité relativement porteuse sur toutes ses géographies, y compris en France grâce à la construction du tunnel Lyon - Turin, et d'un pricing power solide. A partir de 2026, la société va commencer à monétiser ses crédits carbone accumulés depuis la mise en place de ce système en 2005, ce qui devrait lui conférer un surplus de rentabilité alors que bon nombre de ses concurrents ont vendu ces crédits il y a longtemps.

-OPmobility affiche +17% au T4 (+59% sur l'année) : le secteur des équipementiers automobiles reprend des couleurs après avoir vu ses valorisations atteindre un point bas en 2024. Les assouplissements européens sur les normes CO2 pour les véhicules sont venus alimenter l'amélioration du sentiment pour le secteur.

-Pour terminer sur le plan des contributeurs positifs, la holding MBB a de nouveau affiché un très bon trimestre sur le plan boursier. L'entité a annoncé le lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions, ce qui a contribué à réduire la décote de holding.

Du côté des détracteurs :

-Renk (-39%) a chuté après avoir atteint des plus hauts fin septembre à la fois suite aux pourparlers de paix en Ukraine en fin d'année qui ont fait reculer tout le secteur de la défense. La journée investisseurs en novembre avait par ailleurs conduit à des prises de bénéfices : les objectifs 2030 étaient en ligne avec les attentes, mais avec une croissance davantage concentrée sur la deuxième période du plan que ce qu'espéraient certains. L'impact négatif sur la performance du trimestre est de 57 points de base. Pour la même raison sectorielle, Exail a également contribué négativement pour 24 points de base. Nous avons renforcé ces deux titres pendant la correction de fin d'année, considérant que le secteur de la défense était entré dans une phase de croissance structurelle sous la pression, notamment, de l'administration américaine.

-Kontron a reculé de 17% pour des raisons techniques et peu fondamentales. Certes la société a revu en baisse ses prévisions de chiffre d'affaires suite à la cession d'une activité, mais a maintenu celle de profitabilité. Le marché avait anticipé un avertissement sur résultats qui n'a finalement pas eu lieu.

-Arcadis a été sanctionné (-17%) suite à ses résultats du troisième trimestre qui ont déçu sur deux plans : une génération de trésorerie inférieure aux attentes liée à un problème informatique de facturation aux Etats Unis qui a pénalisé les encaissements au T3, et des commentaires déceptifs sur l'accélération de la croissance que le marché attendait. Arcadis est une société d'ingénierie et de conseil qui conçoit et gère des projets de construction (bâtiments, infrastructures, transports). L'entreprise est particulièrement reconnue pour son expertise dans la gestion de l'eau et les projets environnementaux.

Sur l'année, le fonds affiche une performance de +23,0% contre 24,5% pour son indice de référence. L'année fut marquée par de nombreux bouleversements sur le plan géopolitique et macro-économique qui ont influencé le segment des petites et moyennes valeurs européennes, parmi lesquels la guerre commerciale américaine, le désengagement américain de la sécurité européenne, et la préparation d'un plan de relance massif en Allemagne. La reprise économique en zone euro semble par ailleurs s'être amorcée après les baisses de taux entamées en 2024, comme l'atteste la reprise des PMI manufacturiers, passés de 45 à 50 entre décembre 2024 et décembre 2025. Ce mouvement d'amélioration a d'ailleurs été tiré par la France et l'Allemagne, qui étaient en retard sur beaucoup d'autres pays européens qui avaient déjà amorcé leur reprise préalablement. L'instabilité politique française a par ailleurs continué de fortement peser sur le moral des agents économiques dans l'hexagone.

Parmi les contributeurs positifs de l'année, on notera une bonne représentation des sociétés basées en zone germanophone. A noter que le fonds était convenablement exposé à cette zone fin 2024 alors que l'Allemagne était il y a un an encore le marché small caps le moins cher d'Europe.

Ainsi, MBB et Bilfinger dans le segment des infrastructures et des services industriels ont progressé respectivement de 112% et 140%, et sont les deux plus importants contributeurs cette année. On notera également la bonne contribution de Kloeckner, à la faveur de discussions en vue d'un rachat en fin d'année.

OPmobility (59%) est également un bon contributeur à la faveur de l'amélioration du sentiment sur les équipementiers automobiles.

En Espagne, Tecnicas Reunidas entré dans le portefeuille en début d'année contribue à hauteur de 142bp à la performance du fonds. Le constructeur d'installations énergétiques poursuit son redressement à la faveur d'un contexte beaucoup plus porteur pour les sociétés du secteur depuis la sortie de la pandémie.

Du côté des contributeurs négatifs, citons Kinopolis (vendu en avril à la faveur d'un arbitrage). L'industrie du cinéma peine à retrouver un rythme de sorties de blockbusters aussi élevé qu'avant la pandémie, ce qui pèse sur les performances des distributeurs de films.

Aalberts (-18% en 2025) a continué de subir la faiblesse de la construction et de la rénovation énergétique en Europe et a vu ses multiples de valorisation se comprimer. Enfin Arcadis a déçu sur les performances de son 3ème trimestre comme mentionné plus haut.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

18/04/2025: Mise à jour critères extra-financiers (P:\Administratif\Secrétariat\Secrétariat Général\ Vie sociale OPCVM\Mutations et modifications\SICAV SEXTANT\2025 Avril - MAJ All + SFDR + PRIIPS pour le 18.04.2025)

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

oui

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 0.9%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 1%

- Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

29 268,81 €

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : Comer, Ferrari Group, Arcadis NV, Jost Werke, Elis SA

Ventes : MBB SE, Vidrala, Moltiply, Sarantis, Kinepolis

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle a exercé ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifions des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement responsable non significativement engageante selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 2

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Le compartiment SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance. Les critères ESG sont intégrés à l'analyse fondamentale d'Amiral Gestion, notamment au travers de critères ESG pris en compte dans la note Qualité interne, et font l'objet d'un suivi ex-post de la performance ESG du portefeuille fondé principalement sur la méthodologie MSCI ESG Ratings. Le compartiment applique par ailleurs des exclusions sectorielles, normatives et liées aux controverses les plus sévères. L'approche extra-financière n'est pas adossée à un indice durable spécifique. Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant**Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :**

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long-terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 3 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



Sextant PEA est un compartiment actions dont l'objectif est de surperformer l'indice MSCI Small France en investissant dans des actions françaises. Le portefeuille est le résultat d'une approche 100% bottom-up, construit sans référence à un indice. Le fonds est éligible au PEA et bénéficie du Label ISR.

CHIFFRES CLÉS

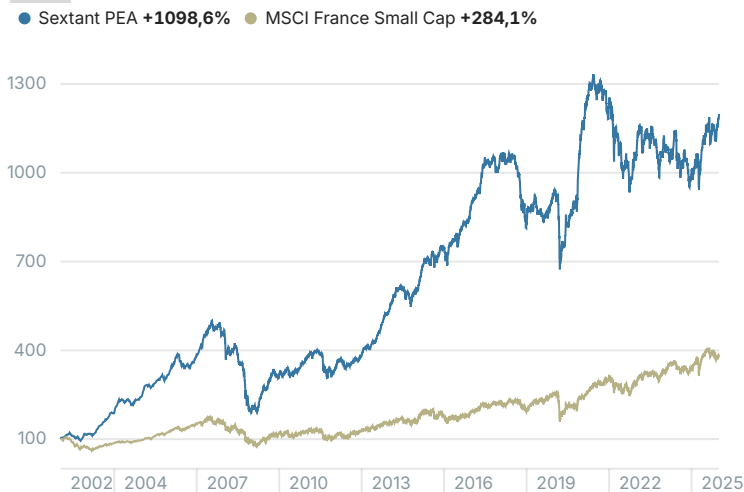
Actif net	179,11M€
VL part	1 198,64€
Capitalisation moyenne des actions	7,6Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,4Md€
Nombre de lignes	49
Profil de risque	1234567

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,6/10	130	20
Univers	6,4/10	295	27

PERFORMANCES HISTORIQUES



PERFORMANCES

	Performances cumulées									Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	+4,4%	+4,4%	+6,5%	+19,6%	+19,6%	+13,4%	+4,3%	+60,6%	+1098,6%	+4,3%	+0,8%	+4,8%	+10,9%
Indice de référence	+2,0%	-2,3%	-2,3%	+13,1%	+13,1%	+36,4%	+60,4%	+113,7%	+284,1%	+10,9%	+9,9%	+7,9%	+5,8%

Le 04/12/2024 l'indice de référence du compartiment Sextant PEA a été modifié au profit du MSCI France Small Cap (EUR) Index.

PERFORMANCES ANNUELLES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	22,4%	20,2%	13,6%	-18,2%	11,7%	23,4%	7,1%	-14,1%	6,5%	-10,9%	19,6%
Indice de référence	11,7%	7,4%	13,3%	-10,0%	27,8%	-4,9%	28,3%	-8,4%	17,8%	2,4%	13,1%

Le 04/12/2024 l'indice de référence du compartiment Sextant PEA a été modifié au profit du MSCI France Small Cap (EUR) Index.

INDICATEURS STATISTIQUES

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité fonds (indice)	15,0% (16,1%)	14,2% (16,3%)	14,1% (18,4%)
Ecart de suivi	9,3%	9,5%	11,1%
Ratio d'information	-0,7	-0,9	-0,3
Ratio de Sharpe	0,1	-0,1	0,3
Max drawdown	-18,73%	-29,91%	-37,02%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5		Bottom 5	
Viel & Cie	218bps	Ipsos	-80bps
Trigano	209bps	Societe Bic	-40bps
Spie	179bps	Alten	-35bps
Opmobility	158bps	Ubisoft Entertainment	-29bps
Semco Technologies	156bps	Delta Plus	-29bps

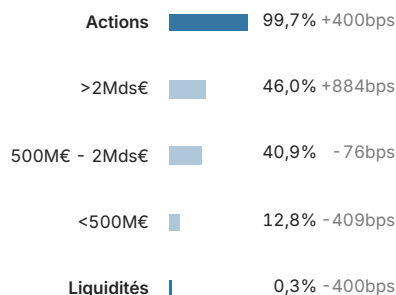
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 91.59% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

PAI 3 - Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA): Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 88.33% - Taux de couverture univers de référence ESG : 70.4%

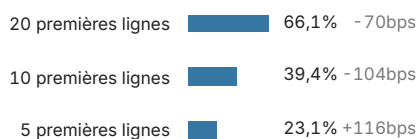
PAI 7 - Impact Biodiversité (%): % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 65.16% - Taux de couverture univers de référence ESG : 61.32%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

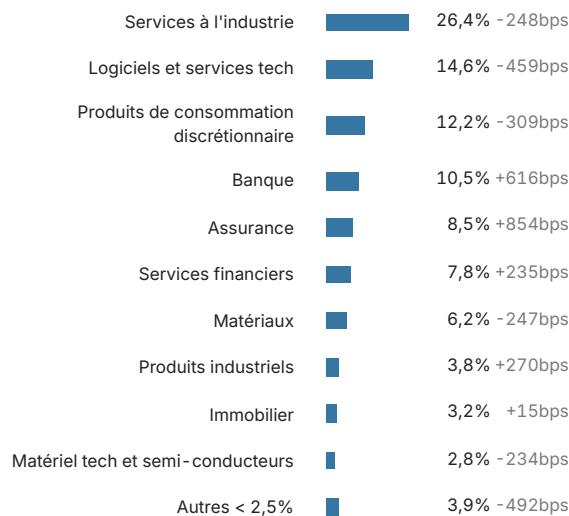
(ÉVOLUTION N / N - 1)



PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Trigano	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	France	6,5	5,2%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	5,1%
Aubay	Actions	Logiciels et services tech	France	7,0	4,5%
Elis	Actions	Services à l'industrie	France	6,1	4,4%
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part A tous souscripteurs
- **Code ISIN** : FR0010286005
- **Code Bloomberg** : AMSEPEA FP
- **Classification AMF** : no-classification
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI France Small Cap
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 18/01/2022 Part : 18/01/2002
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Dominante fiscale** : Eligible au PEA
- **Frais d'entrée** : 2,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 2,20% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance, nette de frais, de l'action A du compartiment au-delà de l'indice de référence par année calendaire.
- **TER (31/12/2025)** : 2,30%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Votre fonds progresse ce trimestre de +4,4% contre -2,3% pour son indice de référence. Cela porte la performance du fonds à +19,6% depuis le début de l'année contre +13,1% pour le benchmark.

Comme évoqué dans les précédents reportings, le segment des petites et moyennes valeurs françaises avait particulièrement souffert de l'instabilité politique depuis 2024 suite à la dissolution de l'Assemblée Nationale. Il en résulte une valorisation particulièrement décotée de ce segment, par rapport aux grandes valeurs mais aussi par rapport aux valeurs européennes et américaines. La progression observée cette année correspond selon nous à une amorce de réduction de cette décote et correspond également à la performance intrinsèque des sociétés en portefeuille. En effet, nous sommes investis dans des entreprises de qualité, avec des dirigeants ayant une vision long-terme, capable d'utiliser les bilans sains (plus de la moitié des sociétés sont en situation de trésorerie nette) pour créer de la valeur via des acquisitions.

Cette année, nous avons convaincu les actionnaires et le management de **Semco Technologies** de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds PEA notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs à la performance sur l'année (+156bps). La société fournit le seul composant, le echunk, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses.

Concernant les principaux contributeurs de l'année, nous pouvons mentionner :

-**Viel** (+218bps) : La société a fait part à nouveau de très bons chiffres sur l'ensemble des sociétés de ses différentes participations, à la fois le courtier Compagnie Financière Tradition, le courtier en ligne Bourse Direct, affichant encore un très bon recrutement clients et qui devrait encore lui permettre de matérialiser un effet de levier sur ses résultats. Swiss Life Banque Privée France avait déjà quant à lui publié des revenus tirés en particulier par les commissions de placements des produits structurés et aussi une bonne discipline sur ses charges opérationnelles. Viel reste encore un groupe holding présentant une décote sensible par rapport à nos travaux de valorisation par sommes des parties des différentes participations évoquées.

-**Trigano** (+209bps) : La société jouit toujours d'un marché très porteur et semble avoir réglé ses problèmes internes de production. En effet, suite à la présence de stocks importants dans le réseau, l'entreprise a décidé de baisser sa production de 25%. L'exécution a été, comme souvent chez Trigano, quasi parfaite avec une baisse de la rentabilité globalement bien maîtrisée compte tenu de la baisse en volume. Mais la société a aussi consommé un peu de BFR, chose inhabituelle dans son modèle économique. Lors de la publication des résultats en fin d'année, la société a bien montré avoir repris le chemin vertueux de la génération de trésorerie et a rassuré les investisseurs. Par ailleurs, les ajustements de stocks étant désormais derrière nous, la société se projette à nouveau sur de la croissance du CA et des marges.

-**Spie** (+179bps) : avec plus d'un tiers de son chiffre d'affaires réalisé en Allemagne, ce spécialiste européen des services multi-techniques est idéalement positionné pour bénéficier du plan de relance allemand de 500 milliards d'euros axé sur la transition énergétique et la modernisation des infrastructures. Sur le plan opérationnel, la société confirme ses objectifs de croissance organique tirée par la transition énergétique et poursuit sa stratégie de M&A bolt-on avec l'acquisition de petites cibles en Europe dans un marché encore très fragmenté. Toutefois, après une forte progression du titre, la valorisation nous semble moins évidente et nous avons cédé une partie de la ligne au cours de l'année.

-**Opmobility** (+158bps) : L'équipementier a fini l'année de belle manière, poursuivant sur sa lancée de ses derniers bons résultats qui démontrent la réactivité et la qualité de la gestion du groupe de son équipe dirigeante. En effet, malgré un contexte géopolitique très incertain et particulièrement changeant, ainsi qu'un marché automobile qui reste en basses eaux, les chiffres concrétisent encore une fois la résilience du groupe. L'allègement qui a été progressif dès menaces sur les droits de douanes, en particulier entre les États-Unis et le Mexique ont aussi été de nature à soutenir le titre, mais qui reste encore valorisé que très modestement. L'équipementier représente toujours une ligne conséquente de votre fonds. Le départ de son CEO Laurent Favre, bien que négatif compte tenu de sa qualité et la résilience des résultats des dernières années comme évoqués, ne remet pas en cause notre opinion générale sur le dossier. Opmobility est en effet un groupe très bien structuré et la succession de M. Favre est assurée par Félicie Burelle, auparavant déjà Directrice Général Délégué.

Parmi les principaux détracteurs :

-**Ipsos** (-80bps) : Nous avons cédé au dernier trimestre notre position dans cet acteur mondial des études de marché et de sondages d'opinion. La valorisation est faible mais les changements de management laissent craindre un changement de stratégie qui sera annoncé lors du prochain Capital Markets Day avec potentiellement un focus plus fort sur l'IA qui nécessiterait plus d'investissement et pourrait peser sur la rentabilité. La conjoncture économique sur le secteur public reste particulièrement compliquée dans plusieurs pays clés et les guidances 2025 nous paraissent à risque.

-**BIC** (-40bps) : Le groupe avait déjà publié des résultats en demi-teinte durant l'année, soulignant notamment une demande plutôt atone de ses clients. La société a également connu plusieurs changements au sein de sa gouvernance (changement de DG, départ du Directeur financier remplacé par une personne de l'interne) et quelques mouvements également à travers son actionnariat. Nous sommes vigilants par rapport à ces évolutions et nous avons allégé notre position.

Parmi les principaux achats sur l'année

-**SCOR** : nous avons constitué une position dans ce réassureur mondial de premier plan, actif dans la réassurance dommages et la réassurance vie et santé. La société a entrepris une profonde transformation depuis la nomination de Thierry Léger comme Directeur Général en 2023. En effet, Scor avait connu des années difficiles avec certains contrats non rentables et une politique de souscription axée plutôt sur la croissance des volumes. Thierry Léger a fait un exercice de transparence important en faisant une revue de toutes les hypothèses actuarielles des contrats de réassurance ce qui a pénalisé les comptes en 2024. Nous estimons que cette politique plus disciplinée sur les souscriptions, ainsi qu'une prudence comptable accrue en termes de provisions, devrait rendre les résultats de Scor beaucoup plus résilients et moins volatiles que par le passé. La société se traite actuellement à des multiples très décotés de l'ordre de 7x les bénéfices 2025.

-**Gecina** : la société est une foncière de qualité, avec un portefeuille essentiellement parisien et de bureaux, 17,5Mds€ de valorisation, réparti de la manière suivante : (i) 80% de bureaux, dont 70% dans le Paris intra muros (avec un poids significatif notamment du QCA/5-6-7), (ii) 20% de résidentiel, et (iii) non exposé à des actifs de commerce, et la part des bureaux La Défense ne représente que 5% de leur patrimoine. La société présente un niveau de décote assez important, 86€ par action vs un ANR de près de 147€, et sur lequel on observe des primes de 10% en moyenne sur les dernières cessions réalisées en 2023 et 2024. De plus, en termes de valorisation par les flux, la foncière présente un rendement attractif, de l'ordre de 7% en termes de dividendes, ou 11x son PER.

Ces achats ont été financés par des cessions/allègements dans **BIC** et **Ipsos** évoqués plus haut ainsi que par des cessions en **Vusion** et **SopraSteria** :

-**Vusion** : Nous avons après l'été réduit fortement notre position dans la société, considérant que la valorisation était plus juste et surtout que l'après contrat WalMart allait provoquer un ralentissement, sûrement temporaire dans la croissance. Les investisseurs prenant conscience de la matérialité de ce risque, le titre baisse en bourse de manière assez logique. Nous surveillerons l'évolution de la montée en puissance de l'activité services avant d'envisager un renforcement significatif sur le titre.

-**Sopra Steria** : Nous avons cédé notre position. Cette décision s'inscrit dans un contexte de demande qui reste mesurée dans le contexte actuel pour Sopra. Par ailleurs, la décision de Cyril Malargé de quitter son poste de DG nous rend plus négatifs compte tenu de ses qualités mais aussi de la structure et de l'organisation plus centralisée, avec un fondateur, Pierre Pasquier, toujours très central.



Sextant PEA est un compartiment actions dont l'objectif est de surperformer l'indice MSCI Small France en investissant dans des actions françaises. Le portefeuille est le résultat d'une approche 100% bottom-up, construit sans référence à un indice. Le fonds est éligible au PEA et bénéficie du Label ISR.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	179,11M€
VL part	85,30€
Capitalisation moyenne des actions	7,6Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,4Md€
Nombre de lignes	49

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,6/10	130	20
Univers	6,4/10	295	27

PERFORMANCES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PERFORMANCES MENSUELLES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	- (-)	- (-)	14,0% (16,5%)
Ecart de suivi	-	-	6,0%
Ratio d'information	-	-	1,2
Ratio de Sharpe	-	-	1,6
Max drawdown	-	-	-7,70%

PERFORMANCES HISTORIQUES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

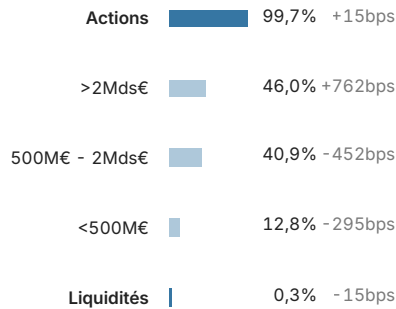
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 91.59% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

PAI 3 – Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA): Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 88.33% - Taux de couverture univers de référence ESG : 70.4%

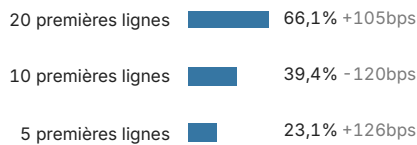
PAI 7 – Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 65.16% - Taux de couverture univers de référence ESG : 61.32%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

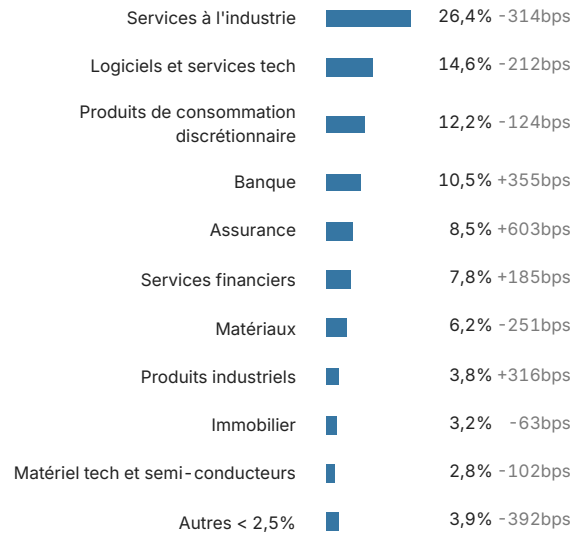
(ÉVOLUTION N / N - 1)



PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Trigano	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	France	6,5	5,2%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	5,1%
Aubay	Actions	Logiciels et services tech	France	7,0	4,5%
Elis	Actions	Services à l'industrie	France	6,1	4,4%
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part I investisseurs institutionnels
- **Code ISIN** : FR001400WZ64
- **Classification AMF** : no-classification
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI France Small Cap
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds__2022-01-18__Part__2025-04-04
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Dominante fiscale** : Eligible au PEA
- **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 0,90% TTC maximum
- **TER (31/12/2025)** : 0,77%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Comme évoqué dans les précédents reportings, le segment des petites et moyennes valeurs françaises avait particulièrement souffert de l'instabilité politique depuis 2024 suite à la dissolution de l'Assemblée Nationale. Il en résulte une valorisation particulièrement décotée de ce segment, par rapport aux grandes valeurs mais aussi par rapport aux valeurs européennes et américaines. La progression observée cette année correspond selon nous à une amorce de réduction de cette décote et correspond également à la performance intrinsèque des sociétés en portefeuille. En effet, nous sommes investis dans des entreprises de qualité, avec des dirigeants ayant une vision long-terme, capable d'utiliser les bilans sains (plus de la moitié des sociétés sont en situation de trésorerie nette) pour créer de la valeur via des acquisitions.

Cette année, nous avons convaincu les actionnaires et le management de **Semco Technologies** de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds PEA notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs à la performance sur l'année (+156bps). La société fournit le seul composant, le echuck, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses.

Concernant les principaux contributeurs de l'année, nous pouvons mentionner :

- **Viel** (+218bps) : La société a fait part à nouveau de très bons chiffres sur l'ensemble des sociétés de ses différentes participations, à la fois le courtier Compagnie Financière Tradition, le courtier en ligne Bourse Direct, affichant encore un très bon recrutement clients et qui devrait encore lui permettre de matérialiser un effet de levier sur ses résultats. Swiss Life Banque Privée France avait déjà quant à lui publié des revenus tirés en particulier par les commissions de placements des produits structurés et aussi une bonne discipline sur ses charges opérationnelles. Viel reste encore un groupe holding présentant une décote sensible par rapport à nos travaux de valorisation par sommes des parties des différentes participations évoquées.

- **Trigano** (+209bps) : La société jouit toujours d'un marché très porteur et semble avoir réglé ses problèmes internes de production. En effet, suite à la présence de stocks importants dans le réseau, l'entreprise a décidé de baisser sa production de 25%. L'exécution a été, comme souvent chez Trigano, quasi parfaite avec une baisse de la rentabilité globalement bien maîtrisée compte tenu de la baisse en volume. Mais la société a aussi consommé un peu de BFR, chose inhabituelle dans son modèle économique. Lors de la publication des résultats en fin d'année, la société a bien montré avoir repris le chemin vertueux de la génération de trésorerie et a rassuré les investisseurs. Par ailleurs, les ajustements de stocks étant désormais derrière nous, la société se projette à nouveau sur de la croissance du CA et des marges.

- **Spie** (+179bps) : avec plus d'un tiers de son chiffre d'affaires réalisé en Allemagne, ce spécialiste européen des services multi-techniques est idéalement positionné pour bénéficier du plan de relance allemand de 500 milliards d'euros axé sur la transition énergétique et la modernisation des infrastructures. Sur le plan opérationnel, la société confirme ses objectifs de croissance organique tirée par la transition énergétique et poursuit sa stratégie de M&A bolt-on avec l'acquisition de petites cibles en Europe dans un marché encore très fragmenté. Toutefois, après une forte progression du titre, la valorisation nous semble moins évidente et nous avons cédé une partie de la ligne au cours de l'année.

- **Opmobility** (+158bps) : L'équipementier a fini l'année de belle manière, poursuivant sur sa lancée de ses derniers bons résultats qui démontrent la réactivité et la qualité de la gestion du groupe de son équipe dirigeante. En effet, malgré un contexte géopolitique très incertain et particulièrement changeant, ainsi qu'un marché automobile qui reste en basses eaux, les chiffres concrétisent encore une fois la résilience du groupe. L'allègement qui a été progressif dès menaces sur les droits de douanes, en particulier entre les États-Unis et le Mexique ont aussi été de nature à soutenir le titre, mais qui reste encore valorisé que très modestement. L'équipementier représente toujours une ligne conséquente de votre fonds. Le départ de son CEO Laurent Favre, bien que négatif compte tenu de sa qualité et la résilience des résultats des dernières années comme évoqués, ne remet pas en cause notre opinion générale sur le dossier. Opmobility est en effet un groupe très bien structuré et la succession de M. Favre est assurée par Félicie Burelle, auparavant déjà Directrice Général Délégué.

Parmi les principaux détracteurs :

- **Ipsos** (-80bps) : Nous avons cédé au dernier trimestre notre position dans cet acteur mondial des études de marché et de sondages d'opinion. La valorisation est faible mais les changements de management laissent craindre un changement de stratégie qui sera annoncé lors du prochain Capital Markets Day avec potentiellement un focus plus fort sur l'IA qui nécessiterait plus d'investissement et pourrait peser sur la rentabilité. La conjoncture économique sur le secteur public reste particulièrement compliquée dans plusieurs pays clés et les guidances 2025 nous paraissent à risque.

- **BIC** (-40bps) : Le groupe avait déjà publié des résultats en demi-teinte durant l'année, soulignant notamment une demande plutôt atone de ses clients. La société a également connu plusieurs changements au sein de sa gouvernance (changement de DG, départ du Directeur financier remplacé par une personne de l'interne) et quelques mouvements également à travers son actionariat. Nous sommes vigilants par rapport à ces évolutions et nous avons allégé notre position.

Parmi les principaux achats sur l'année

- **SCOR** : nous avons constitué une position dans ce réassureur mondial de premier plan, actif dans la réassurance dommages et la réassurance vie et santé. La société a entrepris une profonde transformation depuis la nomination de Thierry Léger comme Directeur Général en 2023. En effet, Scor avait connu des années difficiles avec certains contrats non rentables et une politique de souscription axée plutôt sur la croissance des volumes. Thierry Léger a fait un exercice de transparence important en faisant une revue de toutes les hypothèses actuarielles des contrats de réassurance ce qui a pénalisé les comptes en 2024. Nous estimons que cette politique plus disciplinée sur les souscriptions, ainsi qu'une prudence comptable accrue en termes de provisions, devrait rendre les résultats de Scor beaucoup plus résilients et moins volatiles que par le passé. La société se traite actuellement à des multiples très décotés de l'ordre de 7x les bénéfices 2025.

- **Gecina** : la société est une foncière de qualité, avec un portefeuille essentiellement parisien et de bureaux, 17,5Mds€ de valorisation, réparti de la manière suivante : (i) 80% de bureaux, dont 70% dans le Paris intra muros (avec un poids significatif notamment du QCA/5-6-7), (ii) 20% de résidentiel, et (iii) non exposé à des actifs de commerce, et la part des bureaux La Défense ne représente que 5% de leur patrimoine. La société présente un niveau de décote assez important, 86€ par action vs un ANR de près de 147€, et sur lequel on observe des primes de 10% en moyenne sur les dernières cessions réalisées en 2023 et 2024. De plus, en termes de valorisation par les flux, la foncière présente un rendement attractif, de l'ordre de 7% en termes de dividendes, ou 11x son PER.

Ces achats ont été financés par des cessions/allègements dans **BIC** et **Ipsos** évoqués plus haut ainsi que par des cessions en **Vusion** et **SopraSteria** :

- **Vusion** : Nous avons après l'été réduit fortement notre position dans la société, considérant que la valorisation était plus juste et surtout que l'après contrat WalMart allait provoquer un ralentissement, sûrement temporaire dans la croissance. Les investisseurs prenant conscience de la matérialité de ce risque, le titre baisse en bourse de manière assez logique. Nous surveillerons l'évolution de la montée en puissance de l'activité services avant d'envisager un renforcement significatif sur le titre.

- **Sopra Steria** : Nous avons cédé notre position. Cette décision s'inscrit dans un contexte de demande qui reste mesurée dans le contexte actuel pour Sopra. Par ailleurs, la décision de Cyril Malargé de quitter son poste de DG nous rend plus négatifs compte tenu de ses qualités mais aussi de la structure et de l'organisation plus centralisée, avec un fondateur, Pierre Pasquier, toujours très central.



Sextant PEA est un compartiment actions dont l'objectif est de surperformer l'indice MSCI Small France en investissant dans des actions françaises. Le portefeuille est le résultat d'une approche 100% bottom-up, construit sans référence à un indice. Le fonds est éligible au PEA et bénéficie du Label ISR.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	179,11M€
VL part	121,69€
Capitalisation moyenne des actions	7,6Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,4Md€
Nombre de lignes	49
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,6/10	130	20
Univers	6,4/10	295	27

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	+4,1%	+3,7%	+5,8%	+20,1%	+20,1%	-	-	+21,6%	-	-	+20,4%
Indice de référence	+2,0%	-2,3%	-2,3%	+13,1%	+13,1%	-	-	+12,9%	-	-	+12,2%

Le 04/12/2024 l'indice de référence du compartiment Sextant PEA a été modifié au profit du MSCI France Small Cap (EUR) Index.

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	2,0%	1,7%	-0,3%	-0,1%	7,9%	1,7%	2,8%	-1,7%	0,9%	-0,8%	0,5%	4,1%	20,1%	13,1%
2024												1,3%	1,3%	-0,2%

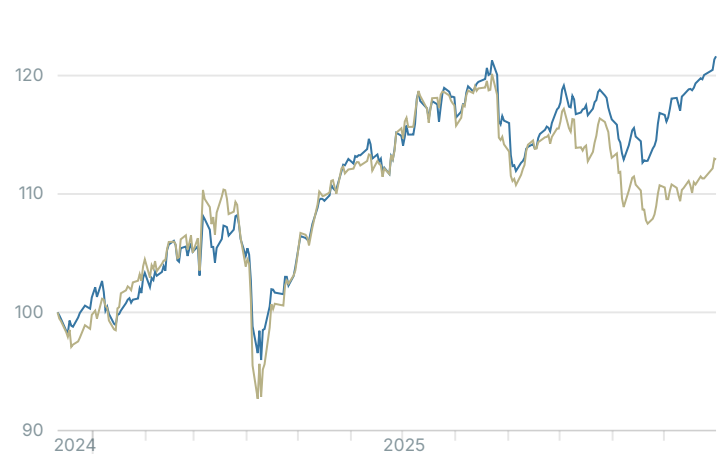
Le 04/12/2024 l'indice de référence du compartiment Sextant PEA a été modifié au profit du MSCI France Small Cap (EUR) Index.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	14,9% (18,5%)	- (-)	14,7% (18,3%)
Ecart de suivi	7,0%	-	6,9%
Ratio d'information	1,0	-	1,2
Ratio de Sharpe	1,2	-	1,2
Max drawdown	-11,30%	-	-11,30%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant PEA +21,6% ● MSCI France Small Cap +12,9%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Viel & Cie	220bps Ipsos -80bps
Trigano	211bps Societe Bic -40bps
Spie	180bps Alten -35bps
Opmobility	160bps Ubisoft Entertainment -29bps
Semco Technologies	158bps Delta Plus -29bps

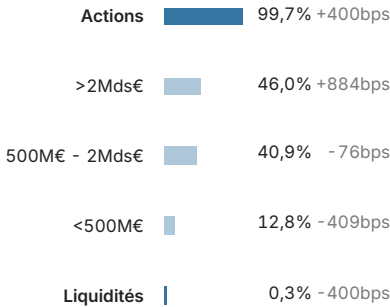
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 91.59% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

PAI 3 – Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA): Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 88.33% - Taux de couverture univers de référence ESG : 70.4%

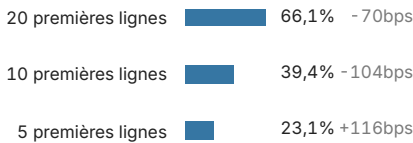
PAI 7 – Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 65.16% - Taux de couverture univers de référence ESG : 61.32%



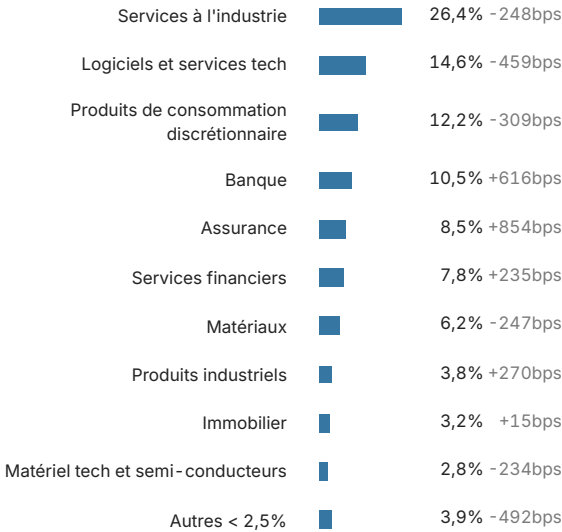
ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS
(ÉVOLUTION N / N - 1)



PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Trigano	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	France	6,5	5,2%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	5,1%
Aubay	Actions	Logiciels et services tech	France	7,0	4,5%
Elis	Actions	Services à l'industrie	France	6,1	4,4%
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - Catégorie de part : Part SI
 - Code ISIN : FR001400UF19
 - Classification AMF : no-classification
 - Ind. de référence a posteriori : MSCI France Small Cap
 - Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - Date de lancement : Fonds_2022-01-18_Part_2024-12-04
 - Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation - Règlement/Livraison : J à 11 h / J + 2
 - Agent centralisateur : Caceis Bank
 - Dépositaire : Caceis Bank
 - Dominante fiscale : Eligible au PEA
 - Frais d'entrée : 0% TTC maximum
 - Frais de sortie : 0% TTC maximum
 - Frais de gestion fixes : 0,70% TTC maximum
 - TER (31/12/2025) : 2,14%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Comme évoqué dans les précédents reportings, le segment des petites et moyennes valeurs françaises avait particulièrement souffert de l'instabilité politique depuis 2024 suite à la dissolution de l'Assemblée Nationale. Il en résulte une valorisation particulièrement décotée de ce segment, par rapport aux grandes valeurs mais aussi par rapport aux valeurs européennes et américaines. La progression observée cette année correspond selon nous à une amorce de réduction de cette décote et correspond également à la performance intrinsèque des sociétés en portefeuille. En effet, nous sommes investis dans des entreprises de qualité, avec des dirigeants ayant une vision long-terme, capable d'utiliser les bilans sains (plus de la moitié des sociétés sont en situation de trésorerie nette) pour créer de la valeur via des acquisitions.

Cette année, nous avons convaincu les actionnaires et le management de **Semco Technologies** de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds PEA notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs à la performance sur l'année (+156bps). La société fournit le seul composant, le echuck, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses.

Concernant les principaux contributeurs de l'année, nous pouvons mentionner :

- **Viel** (+218bps) : La société a fait part à nouveau de très bons chiffres sur l'ensemble des sociétés de ses différentes participations, à la fois le courtier Compagnie Financière Tradition, le courtier en ligne Bourse Direct, affichant encore un très bon recrutement clients et qui devrait encore lui permettre de matérialiser un effet de levier sur ses résultats. Swiss Life Banque Privée France avait déjà quant à lui publié des revenus tirés en particulier par les commissions de placements des produits structurés et aussi une bonne discipline sur ses charges opérationnelles. Viel reste encore un groupe holding présentant une décote sensible par rapport à nos travaux de valorisation par sommes des parties des différentes participations évoquées.

- **Trigano** (+209bps) : La société jouit toujours d'un marché très porteur et semble avoir réglé ses problèmes internes de production. En effet, suite à la présence de stocks importants dans le réseau, l'entreprise a décidé de baisser sa production de 25%. L'exécution a été, comme souvent chez Trigano, quasi parfaite avec une baisse de la rentabilité globalement bien maîtrisée compte tenu de la baisse en volume. Mais la société a aussi consommé un peu de BFR, chose inhabituelle dans son modèle économique. Lors de la publication des résultats en fin d'année, la société a bien montré avoir repris le chemin vertueux de la génération de trésorerie et a rassuré les investisseurs. Par ailleurs, les ajustements de stocks étant désormais derrière nous, la société se projette à nouveau sur de la croissance du CA et des marges.

- **Spie** (+179bps) : avec plus d'un tiers de son chiffre d'affaires réalisé en Allemagne, ce spécialiste européen des services multi-techniques est idéalement positionné pour bénéficier du plan de relance allemand de 500 milliards d'euros axé sur la transition énergétique et la modernisation des infrastructures. Sur le plan opérationnel, la société confirme ses objectifs de croissance organique tirée par la transition énergétique et poursuit sa stratégie de M&A bolt-on avec l'acquisition de petites cibles en Europe dans un marché encore très fragmenté. Toutefois, après une forte progression du titre, la valorisation nous semble moins évidente et nous avons cédé une partie de la ligne au cours de l'année.

- **Opmobility** (+158bps) : L'équipementier a fini l'année de belle manière, poursuivant sur sa lancée de ses derniers bons résultats qui démontrent la réactivité et la qualité de la gestion du groupe de son équipe dirigeante. En effet, malgré un contexte géopolitique très incertain et particulièrement changeant, ainsi qu'un marché automobile qui reste en basses eaux, les chiffres concrétisent encore une fois la résilience du groupe. L'allègement qui a été progressif dès menaces sur les droits de douanes, en particulier entre les États-Unis et le Mexique ont aussi été de nature à soutenir le titre, mais qui reste encore valorisé que très modestement. L'équipementier représente toujours une ligne conséquente de votre fonds. Le départ de son CEO Laurent Favre, bien que négatif compte tenu de sa qualité et la résilience des résultats des dernières années comme évoqués, ne remet pas en cause notre opinion générale sur le dossier. Opmobility est en effet un groupe très bien structuré et la succession de M. Favre est assurée par Félicie Burelle, auparavant déjà Directrice Général Délégué.

Parmi les principaux détracteurs :

- **Ipsos** (-80bps) : Nous avons cédé au dernier trimestre notre position dans cet acteur mondial des études de marché et de sondages d'opinion. La valorisation est faible mais les changements de management laissent craindre un changement de stratégie qui sera annoncé lors du prochain Capital Markets Day avec potentiellement un focus plus fort sur l'IA qui nécessiterait plus d'investissement et pourrait peser sur la rentabilité. La conjoncture économique sur le secteur public reste particulièrement compliquée dans plusieurs pays clés et les guidances 2025 nous paraissent à risque.

- **BIC** (-40bps) : Le groupe avait déjà publié des résultats en demi-teinte durant l'année, soulignant notamment une demande plutôt atone de ses clients. La société a également connu plusieurs changements au sein de sa gouvernance (changement de DG, départ du Directeur financier remplacé par une personne de l'interne) et quelques mouvements également à travers son actionariat. Nous sommes vigilants par rapport à ces évolutions et nous avons allégé notre position.

Parmi les principaux achats sur l'année

- **SCOR** : nous avons constitué une position dans ce réassureur mondial de premier plan, actif dans la réassurance dommages et la réassurance vie et santé. La société a entrepris une profonde transformation depuis la nomination de Thierry Léger comme Directeur Général en 2023. En effet, Scor avait connu des années difficiles avec certains contrats non rentables et une politique de souscription axée plutôt sur la croissance des volumes. Thierry Léger a fait un exercice de transparence important en faisant une revue de toutes les hypothèses actuarielles des contrats de réassurance ce qui a pénalisé les comptes en 2024. Nous estimons que cette politique plus disciplinée sur les souscriptions, ainsi qu'une prudence comptable accrue en termes de provisions, devrait rendre les résultats de Scor beaucoup plus résilients et moins volatiles que par le passé. La société se traite actuellement à des multiples très décotés de l'ordre de 7x les bénéfices 2025.

- **Gecina** : la société est une foncière de qualité, avec un portefeuille essentiellement parisien et de bureaux, 17,5Mds€ de valorisation, réparti de la manière suivante : (i) 80% de bureaux, dont 70% dans le Paris intra muros (avec un poids significatif notamment du QCA/5-6-7), (ii) 20% de résidentiel, et (iii) non exposé à des actifs de commerce, et la part des bureaux La Défense ne représente que 5% de leur patrimoine. La société présente un niveau de décote assez important, 86€ par action vs un ANR de près de 147€, et sur lequel on observe des primes de 10% en moyenne sur les dernières cessions réalisées en 2023 et 2024. De plus, en termes de valorisation par les flux, la foncière présente un rendement attractif, de l'ordre de 7% en termes de dividendes, ou 11x son PER.

Ces achats ont été financés par des cessions/allègements dans **BIC** et **Ipsos** évoqués plus haut ainsi que par des cessions en **Vusion** et **SopraSteria** :

- **Vusion** : Nous avons après l'été réduit fortement notre position dans la société, considérant que la valorisation était plus juste et surtout que l'après contrat WalMart allait provoquer un ralentissement, sûrement temporaire dans la croissance. Les investisseurs prenant conscience de la matérialité de ce risque, le titre baisse en bourse de manière assez logique. Nous surveillerons l'évolution de la montée en puissance de l'activité services avant d'envisager un renforcement significatif sur le titre.

- **Sopra Steria** : Nous avons cédé notre position. Cette décision s'inscrit dans un contexte de demande qui reste mesurée dans le contexte actuel pour Sopra. Par ailleurs, la décision de Cyril Malargé de quitter son poste de DG nous rend plus négatifs compte tenu de ses qualités mais aussi de la structure et de l'organisation plus centralisée, avec un fondateur, Pierre Pasquier, toujours très central.



Sextant PEA est un compartiment actions dont l'objectif est de surperformer l'indice MSCI Small France en investissant dans des actions françaises. Le portefeuille est le résultat d'une approche 100% bottom-up, construit sans référence à un indice. Le fonds est éligible au PEA et bénéficie du Label ISR.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	179,11M€
VL part	128,88€
Capitalisation moyenne des actions	7,6Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,4Md€
Nombre de lignes	49
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,6/10	130	20
Univers	6,4/10	295	27

PERFORMANCES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PERFORMANCES MENSUELLES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	- (-)	- (-)	14,0% (16,5%)
Ecart de suivi	-	-	6,0%
Ratio d'information	-	-	1,2
Ratio de Sharpe	-	-	1,6
Max drawdown	-	-	-7,70%

PERFORMANCES HISTORIQUES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

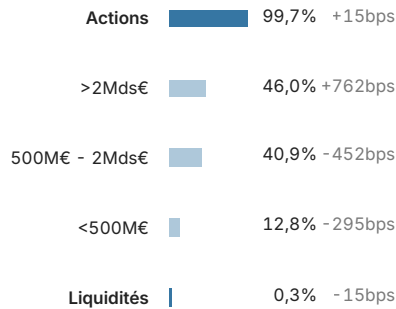
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 91.59% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

PAI 3 – Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA): Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 88.33% - Taux de couverture univers de référence ESG : 70.4%

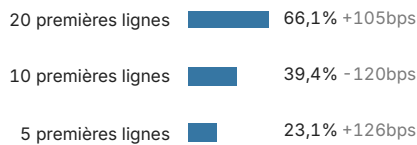
PAI 7 – Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 65.16% - Taux de couverture univers de référence ESG : 61.32%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

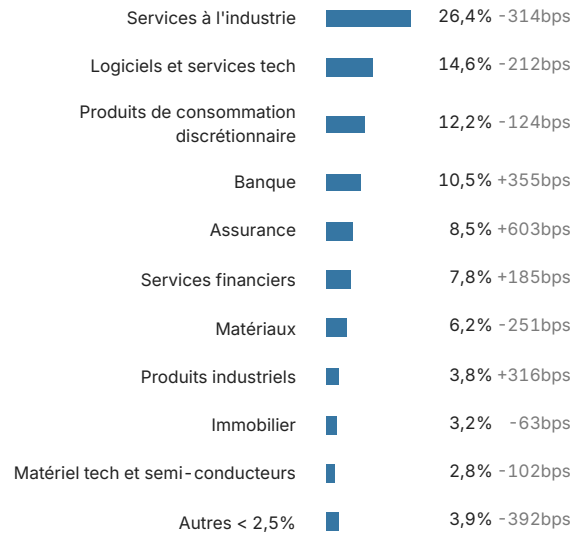
(ÉVOLUTION N / N - 1)



PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Trigano	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	France	6,5	5,2%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	5,1%
Aubay	Actions	Logiciels et services tech	France	7,0	4,5%
Elis	Actions	Services à l'industrie	France	6,1	4,4%
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part N
- Code ISIN : FR001400WZ72
- Classification AMF : no-classification
- Ind. de référence a posteriori : MSCI France Small Cap
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds__2022-01-18__Part__2025-04-04
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation - Règlement/Livraison : J à 11 h / J + 2
- Agent centralisateur : Caceis Bank
- Dépositaire : Caceis Bank
- Dominante fiscale : Eligible au PEA
- Frais d'entrée : 5,00% TTC maximum
- Frais de sortie : 1,00% TTC maximum
- Frais de gestion fixes : 1,10% TTC maximum
- TER (31/12/2025) : 0,76%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Comme évoqué dans les précédents reportings, le segment des petites et moyennes valeurs françaises avait particulièrement souffert de l'instabilité politique depuis 2024 suite à la dissolution de l'Assemblée Nationale. Il en résulte une valorisation particulièrement décotée de ce segment, par rapport aux grandes valeurs mais aussi par rapport aux valeurs européennes et américaines. La progression observée cette année correspond selon nous à une amorce de réduction de cette décote et correspond également à la performance intrinsèque des sociétés en portefeuille. En effet, nous sommes investis dans des entreprises de qualité, avec des dirigeants ayant une vision long-terme, capable d'utiliser les bilans sains (plus de la moitié des sociétés sont en situation de trésorerie nette) pour créer de la valeur via des acquisitions.

Cette année, nous avons convaincu les actionnaires et le management de **Semco Technologies** de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds PEA notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs à la performance sur l'année (+156bps). La société fournit le seul composant, le echuck, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses.

Concernant les principaux contributeurs de l'année, nous pouvons mentionner :

- **Viel** (+218bps) : La société a fait part à nouveau de très bons chiffres sur l'ensemble des sociétés de ses différentes participations, à la fois le courtier Compagnie Financière Tradition, le courtier en ligne Bourse Direct, affichant encore un très bon recrutement clients et qui devrait encore lui permettre de matérialiser un effet de levier sur ses résultats. Swiss Life Banque Privée France avait déjà quant à lui publié des revenus tirés en particulier par les commissions de placements des produits structurés et aussi une bonne discipline sur ses charges opérationnelles. Viel reste encore un groupe holding présentant une décote sensible par rapport à nos travaux de valorisation par sommes des parties des différentes participations évoquées.

- **Trigano** (+209bps) : La société jouit toujours d'un marché très porteur et semble avoir réglé ses problèmes internes de production. En effet, suite à la présence de stocks importants dans le réseau, l'entreprise a décidé de baisser sa production de 25%. L'exécution a été, comme souvent chez Trigano, quasi parfaite avec une baisse de la rentabilité globalement bien maîtrisée compte tenu de la baisse en volume. Mais la société a aussi consommé un peu de BFR, chose inhabituelle dans son modèle économique. Lors de la publication des résultats en fin d'année, la société a bien montré avoir repris le chemin vertueux de la génération de trésorerie et a rassuré les investisseurs. Par ailleurs, les ajustements de stocks étant désormais derrière nous, la société se projette à nouveau sur de la croissance du CA et des marges.

- **Spie** (+179bps) : avec plus d'un tiers de son chiffre d'affaires réalisé en Allemagne, ce spécialiste européen des services multi-techniques est idéalement positionné pour bénéficier du plan de relance allemand de 500 milliards d'euros axé sur la transition énergétique et la modernisation des infrastructures. Sur le plan opérationnel, la société confirme ses objectifs de croissance organique tirée par la transition énergétique et poursuit sa stratégie de M&A bolt-on avec l'acquisition de petites cibles en Europe dans un marché encore très fragmenté. Toutefois, après une forte progression du titre, la valorisation nous semble moins évidente et nous avons cédé une partie de la ligne au cours de l'année.

- **Opmobility** (+158bps) : L'équipementier a fini l'année de belle manière, poursuivant sur sa lancée de ses derniers bons résultats qui démontrent la réactivité et la qualité de la gestion du groupe de son équipe dirigeante. En effet, malgré un contexte géopolitique très incertain et particulièrement changeant, ainsi qu'un marché automobile qui reste en basses eaux, les chiffres concrétisent encore une fois la résilience du groupe. L'allègement qui a été progressif dès menaces sur les droits de douanes, en particulier entre les États-Unis et le Mexique ont aussi été de nature à soutenir le titre, mais qui reste encore valorisé que très modestement. L'équipementier représente toujours une ligne conséquente de votre fonds. Le départ de son CEO Laurent Favre, bien que négatif compte tenu de sa qualité et la résilience des résultats des dernières années comme évoqués, ne remet pas en cause notre opinion générale sur le dossier. Opmobility est en effet un groupe très bien structuré et la succession de M. Favre est assurée par Félicie Burelle, auparavant déjà Directrice Général Délégué.

Parmi les principaux détracteurs :

- **Ipsos** (-80bps) : Nous avons cédé au dernier trimestre notre position dans cet acteur mondial des études de marché et de sondages d'opinion. La valorisation est faible mais les changements de management laissent craindre un changement de stratégie qui sera annoncé lors du prochain Capital Markets Day avec potentiellement un focus plus fort sur l'IA qui nécessiterait plus d'investissement et pourrait peser sur la rentabilité. La conjoncture économique sur le secteur public reste particulièrement compliquée dans plusieurs pays clés et les guidances 2025 nous paraissent à risque.

- **BIC** (-40bps) : Le groupe avait déjà publié des résultats en demi-teinte durant l'année, soulignant notamment une demande plutôt atone de ses clients. La société a également connu plusieurs changements au sein de sa gouvernance (changement de DG, départ du Directeur financier remplacé par une personne de l'interne) et quelques mouvements également à travers son actionariat. Nous sommes vigilants par rapport à ces évolutions et nous avons allégé notre position.

Parmi les principaux achats sur l'année

- **SCOR** : nous avons constitué une position dans ce réassureur mondial de premier plan, actif dans la réassurance dommages et la réassurance vie et santé. La société a entrepris une profonde transformation depuis la nomination de Thierry Léger comme Directeur Général en 2023. En effet, Scor avait connu des années difficiles avec certains contrats non rentables et une politique de souscription axée plutôt sur la croissance des volumes. Thierry Léger a fait un exercice de transparence important en faisant une revue de toutes les hypothèses actuarielles des contrats de réassurance ce qui a pénalisé les comptes en 2024. Nous estimons que cette politique plus disciplinée sur les souscriptions, ainsi qu'une prudence comptable accrue en termes de provisions, devrait rendre les résultats de Scor beaucoup plus résilients et moins volatiles que par le passé. La société se traite actuellement à des multiples très décotés de l'ordre de 7x les bénéfices 2025.

- **Gecina** : la société est une foncière de qualité, avec un portefeuille essentiellement parisien et de bureaux, 17,5Mds€ de valorisation, réparti de la manière suivante : (i) 80% de bureaux, dont 70% dans le Paris intra muros (avec un poids significatif notamment du QCA/5-6-7), (ii) 20% de résidentiel, et (iii) non exposé à des actifs de commerce, et la part des bureaux La Défense ne représente que 5% de leur patrimoine. La société présente un niveau de décote assez important, 86€ par action vs un ANR de près de 147€, et sur lequel on observe des primes de 10% en moyenne sur les dernières cessions réalisées en 2023 et 2024. De plus, en termes de valorisation par les flux, la foncière présente un rendement attractif, de l'ordre de 7% en termes de dividendes, ou 11x son PER.

Ces achats ont été financés par des cessions/allègements dans **BIC** et **Ipsos** évoqués plus haut ainsi que par des cessions en **Vusion** et **SopraSteria** :

- **Vusion** : Nous avons après l'été réduit fortement notre position dans la société, considérant que la valorisation était plus juste et surtout que l'après contrat WalMart allait provoquer un ralentissement, sûrement temporaire dans la croissance. Les investisseurs prenant conscience de la matérialité de ce risque, le titre baisse en bourse de manière assez logique. Nous surveillerons l'évolution de la montée en puissance de l'activité services avant d'envisager un renforcement significatif sur le titre.

- **Sopra Steria** : Nous avons cédé notre position. Cette décision s'inscrit dans un contexte de demande qui reste mesurée dans le contexte actuel pour Sopra. Par ailleurs, la décision de Cyril Malargé de quitter son poste de DG nous rend plus négatifs compte tenu de ses qualités mais aussi de la structure et de l'organisation plus centralisée, avec un fondateur, Pierre Pasquier, toujours très central.



Sextant PEA est un compartiment actions dont l'objectif est de surperformer l'indice MSCI Small France en investissant dans des actions françaises. Le portefeuille est le résultat d'une approche 100% bottom-up, construit sans référence à un indice. Le fonds est éligible au PEA et bénéficie du Label ISR.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	179,11M€
VL part	129,71€
Capitalisation moyenne des actions	7,6Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,4Md€
Nombre de lignes	49
Profil de risque	1234567

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,6/10	130	20
Univers	6,4/10	295	27

PERFORMANCES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PERFORMANCES MENSUELLES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	- (-)	- (-)	14,0% (16,5%)
Ecart de suivi	-	-	6,0%
Ratio d'information	-	-	1,2
Ratio de Sharpe	-	-	1,6
Max drawdown	-	-	-7,69%

PERFORMANCES HISTORIQUES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

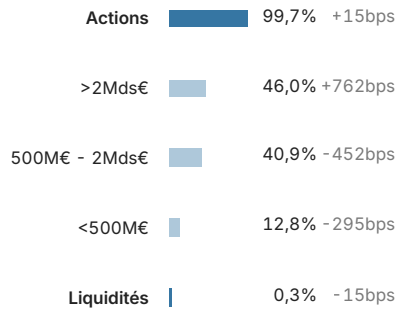
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 91.59% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

PAI 3 – Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA): Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 88.33% - Taux de couverture univers de référence ESG : 70.4%

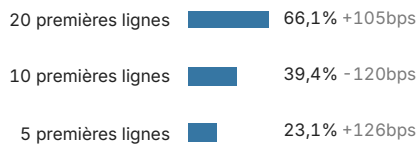
PAI 7 – Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 65.16% - Taux de couverture univers de référence ESG : 61.32%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

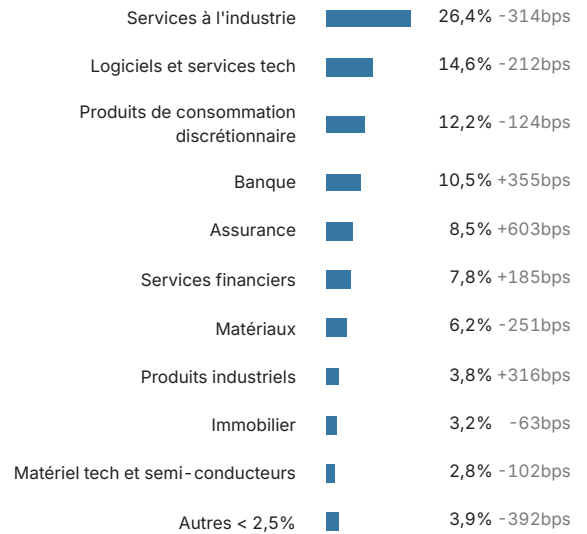
(ÉVOLUTION N / N - 1)



PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Trigano	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	France	6,5	5,2%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	5,1%
Aubay	Actions	Logiciels et services tech	France	7,0	4,5%
Elis	Actions	Services à l'industrie	France	6,1	4,4%
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part F
- **Code ISIN** : FR001400WZ80
- **Classification AMF** : no-classification
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI France Small Cap
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds__2022-01-18__Part__2025-04-04
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Dominante fiscale** : Eligible au PEA
- **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 0,50% TTC maximum
- **TER (31/12/2025)** : 0,58%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Comme évoqué dans les précédents reportings, le segment des petites et moyennes valeurs françaises avait particulièrement souffert de l'instabilité politique depuis 2024 suite à la dissolution de l'Assemblée Nationale. Il en résulte une valorisation particulièrement décotée de ce segment, par rapport aux grandes valeurs mais aussi par rapport aux valeurs européennes et américaines. La progression observée cette année correspond selon nous à une amorce de réduction de cette décote et correspond également à la performance intrinsèque des sociétés en portefeuille. En effet, nous sommes investis dans des entreprises de qualité, avec des dirigeants ayant une vision long-terme, capable d'utiliser les bilans sains (plus de la moitié des sociétés sont en situation de trésorerie nette) pour créer de la valeur via des acquisitions.

Cette année, nous avons convaincu les actionnaires et le management de **Semco Technologies** de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds PEA notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs à la performance sur l'année (+156bps). La société fournit le seul composant, le echuck, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses.

Concernant les principaux contributeurs de l'année, nous pouvons mentionner :

- **Viel** (+218bps) : La société a fait part à nouveau de très bons chiffres sur l'ensemble des sociétés de ses différentes participations, à la fois le courtier Compagnie Financière Tradition, le courtier en ligne Bourse Direct, affichant encore un très bon recrutement clients et qui devrait encore lui permettre de matérialiser un effet de levier sur ses résultats. Swiss Life Banque Privée France avait déjà quant à lui publié des revenus tirés en particulier par les commissions de placements des produits structurés et aussi une bonne discipline sur ses charges opérationnelles. Viel reste encore un groupe holding présentant une décote sensible par rapport à nos travaux de valorisation par sommes des parties des différentes participations évoquées.

- **Trigano** (+209bps) : La société jouit toujours d'un marché très porteur et semble avoir réglé ses problèmes internes de production. En effet, suite à la présence de stocks importants dans le réseau, l'entreprise a décidé de baisser sa production de 25%. L'exécution a été, comme souvent chez Trigano, quasi parfaite avec une baisse de la rentabilité globalement bien maîtrisée compte tenu de la baisse en volume. Mais la société a aussi consommé un peu de BFR, chose inhabituelle dans son modèle économique. Lors de la publication des résultats en fin d'année, la société a bien montré avoir repris le chemin vertueux de la génération de trésorerie et a rassuré les investisseurs. Par ailleurs, les ajustements de stocks étant désormais derrière nous, la société se projette à nouveau sur de la croissance du CA et des marges.

- **Spie** (+179bps) : avec plus d'un tiers de son chiffre d'affaires réalisé en Allemagne, ce spécialiste européen des services multi-techniques est idéalement positionné pour bénéficier du plan de relance allemand de 500 milliards d'euros axé sur la transition énergétique et la modernisation des infrastructures. Sur le plan opérationnel, la société confirme ses objectifs de croissance organique tirée par la transition énergétique et poursuit sa stratégie de M&A bolt-on avec l'acquisition de petites cibles en Europe dans un marché encore très fragmenté. Toutefois, après une forte progression du titre, la valorisation nous semble moins évidente et nous avons cédé une partie de la ligne au cours de l'année.

- **Opmobility** (+158bps) : L'équipementier a fini l'année de belle manière, poursuivant sur sa lancée de ses derniers bons résultats qui démontrent la réactivité et la qualité de la gestion du groupe de son équipe dirigeante. En effet, malgré un contexte géopolitique très incertain et particulièrement changeant, ainsi qu'un marché automobile qui reste en basses eaux, les chiffres concrétisent encore une fois la résilience du groupe. L'allègement qui a été progressif dès menaces sur les droits de douanes, en particulier entre les États-Unis et le Mexique ont aussi été de nature à soutenir le titre, mais qui reste encore valorisé que très modestement. L'équipementier représente toujours une ligne conséquente de votre fonds. Le départ de son CEO Laurent Favre, bien que négatif compte tenu de sa qualité et la résilience des résultats des dernières années comme évoqués, ne remet pas en cause notre opinion générale sur le dossier. Opmobility est en effet un groupe très bien structuré et la succession de M. Favre est assurée par Félicie Burelle, auparavant déjà Directrice Général Délégué.

Parmi les principaux détracteurs :

- **Ipsos** (-80bps) : Nous avons cédé au dernier trimestre notre position dans cet acteur mondial des études de marché et de sondages d'opinion. La valorisation est faible mais les changements de management laissent craindre un changement de stratégie qui sera annoncé lors du prochain Capital Markets Day avec potentiellement un focus plus fort sur l'IA qui nécessiterait plus d'investissement et pourrait peser sur la rentabilité. La conjoncture économique sur le secteur public reste particulièrement compliquée dans plusieurs pays clés et les guidances 2025 nous paraissent à risque.

- **BIC** (-40bps) : Le groupe avait déjà publié des résultats en demi-teinte durant l'année, soulignant notamment une demande plutôt atone de ses clients. La société a également connu plusieurs changements au sein de sa gouvernance (changement de DG, départ du Directeur financier remplacé par une personne de l'interne) et quelques mouvements également à travers son actionariat. Nous sommes vigilants par rapport à ces évolutions et nous avons allégé notre position.

Parmi les principaux achats sur l'année

- **SCOR** : nous avons constitué une position dans ce réassureur mondial de premier plan, actif dans la réassurance dommages et la réassurance vie et santé. La société a entrepris une profonde transformation depuis la nomination de Thierry Léger comme Directeur Général en 2023. En effet, Scor avait connu des années difficiles avec certains contrats non rentables et une politique de souscription axée plutôt sur la croissance des volumes. Thierry Léger a fait un exercice de transparence important en faisant une revue de toutes les hypothèses actuarielles des contrats de réassurance ce qui a pénalisé les comptes en 2024. Nous estimons que cette politique plus disciplinée sur les souscriptions, ainsi qu'une prudence comptable accrue en termes de provisions, devrait rendre les résultats de Scor beaucoup plus résilients et moins volatiles que par le passé. La société se traite actuellement à des multiples très décotés de l'ordre de 7x les bénéfices 2025.

- **Gecina** : la société est une foncière de qualité, avec un portefeuille essentiellement parisien et de bureaux, 17,5Mds€ de valorisation, réparti de la manière suivante : (i) 80% de bureaux, dont 70% dans le Paris intra muros (avec un poids significatif notamment du QCA/5-6-7), (ii) 20% de résidentiel, et (iii) non exposé à des actifs de commerce, et la part des bureaux La Défense ne représente que 5% de leur patrimoine. La société présente un niveau de décote assez important, 86€ par action vs un ANR de près de 147€, et sur lequel on observe des primes de 10% en moyenne sur les dernières cessions réalisées en 2023 et 2024. De plus, en termes de valorisation par les flux, la foncière présente un rendement attractif, de l'ordre de 7% en termes de dividendes, ou 11x son PER.

Ces achats ont été financés par des cessions/allègements dans **BIC** et **Ipsos** évoqués plus haut ainsi que par des cessions en **Vusion** et **SopraSteria** :

- **Vusion** : Nous avons après l'été réduit fortement notre position dans la société, considérant que la valorisation était plus juste et surtout que l'après contrat WalMart allait provoquer un ralentissement, sûrement temporaire dans la croissance. Les investisseurs prenant conscience de la matérialité de ce risque, le titre baisse en bourse de manière assez logique. Nous surveillerons l'évolution de la montée en puissance de l'activité services avant d'envisager un renforcement significatif sur le titre.

- **Sopra Steria** : Nous avons cédé notre position. Cette décision s'inscrit dans un contexte de demande qui reste mesurée dans le contexte actuel pour Sopra. Par ailleurs, la décision de Cyril Malargé de quitter son poste de DG nous rend plus négatifs compte tenu de ses qualités mais aussi de la structure et de l'organisation plus centralisée, avec un fondateur, Pierre Pasquier, toujours très central.



Sextant PEA est un compartiment actions dont l'objectif est de surperformer l'indice MSCI Small France en investissant dans des actions françaises. Le portefeuille est le résultat d'une approche 100% bottom-up, construit sans référence à un indice. Le fonds est éligible au PEA et bénéficie du Label ISR.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	179,11M€
VL part	84,69€
Capitalisation moyenne des actions	7,6Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,4Md€
Nombre de lignes	49
Profil de risque	1234567

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,6/10	130	20
Univers	6,4/10	295	27

PERFORMANCES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PERFORMANCES MENSUELLES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	- (-)	- (-)	14,0% (16,5%)
Ecart de suivi	-	-	6,0%
Ratio d'information	-	-	1,1
Ratio de Sharpe	-	-	1,5
Max drawdown	-	-	-7,72%

PERFORMANCES HISTORIQUES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

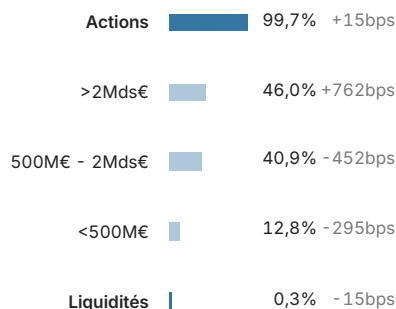
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

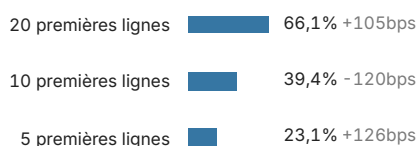
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 91.59% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%
PAI 3 – Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA): Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 88.33% - Taux de couverture univers de référence ESG : 70.4%
PAI 7 – Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 65.16% - Taux de couverture univers de référence ESG : 61.32%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

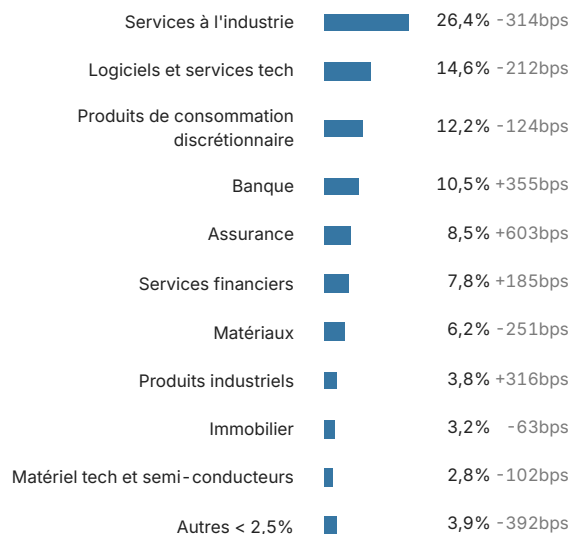
(ÉVOLUTION N / N - 1)



PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Trigano	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	France	6,5	5,2%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	5,1%
Aubay	Actions	Logiciels et services tech	France	7,0	4,5%
Elis	Actions	Services à l'industrie	France	6,1	4,4%
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part L
- Code ISIN : FR001400T0H7
- Classification AMF : no-classification
- Ind. de référence a posteriori : MSCI France Small Cap
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds__2022-01-18__Part__2025-04-04
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation - Règlement/Livraison : J à 11 h / J + 2
- Agent centralisateur : Caceis Bank
- Dépositaire : Caceis Bank
- Dominante fiscale : Eligible au PEA
- Frais d'entrée : 2,00% TTC maximum
- Frais de sortie : 1,00% TTC maximum
- Frais de gestion fixes : 1,40% TTC maximum
- TER (31/12/2025) : 1,45%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Comme évoqué dans les précédents reportings, le segment des petites et moyennes valeurs françaises avait particulièrement souffert de l'instabilité politique depuis 2024 suite à la dissolution de l'Assemblée Nationale. Il en résulte une valorisation particulièrement décotée de ce segment, par rapport aux grandes valeurs mais aussi par rapport aux valeurs européennes et américaines. La progression observée cette année correspond selon nous à une amorce de réduction de cette décote et correspond également à la performance intrinsèque des sociétés en portefeuille. En effet, nous sommes investis dans des entreprises de qualité, avec des dirigeants ayant une vision long-terme, capable d'utiliser les bilans sains (plus de la moitié des sociétés sont en situation de trésorerie nette) pour créer de la valeur via des acquisitions.

Cette année, nous avons convaincu les actionnaires et le management de **Semco Technologies** de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds PEA notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs à la performance sur l'année (+156bps). La société fournit le seul composant, le echuck, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses.

Concernant les principaux contributeurs de l'année, nous pouvons mentionner :

- **Viel** (+218bps) : La société a fait part à nouveau de très bons chiffres sur l'ensemble des sociétés de ses différentes participations, à la fois le courtier Compagnie Financière Tradition, le courtier en ligne Bourse Direct, affichant encore un très bon recrutement clients et qui devrait encore lui permettre de matérialiser un effet de levier sur ses résultats. Swiss Life Banque Privée France avait déjà quant à lui publié des revenus tirés en particulier par les commissions de placements des produits structurés et aussi une bonne discipline sur ses charges opérationnelles. Viel reste encore un groupe holding présentant une décote sensible par rapport à nos travaux de valorisation par sommes des parties des différentes participations évoquées.

- **Trigano** (+209bps) : La société jouit toujours d'un marché très porteur et semble avoir réglé ses problèmes internes de production. En effet, suite à la présence de stocks importants dans le réseau, l'entreprise a décidé de baisser sa production de 25%. L'exécution a été, comme souvent chez Trigano, quasi parfaite avec une baisse de la rentabilité globalement bien maîtrisée compte tenu de la baisse en volume. Mais la société a aussi consommé un peu de BFR, chose inhabituelle dans son modèle économique. Lors de la publication des résultats en fin d'année, la société a bien montré avoir repris le chemin vertueux de la génération de trésorerie et a rassuré les investisseurs. Par ailleurs, les ajustements de stocks étant désormais derrière nous, la société se projette à nouveau sur de la croissance du CA et des marges.

- **Spie** (+179bps) : avec plus d'un tiers de son chiffre d'affaires réalisé en Allemagne, ce spécialiste européen des services multi-techniques est idéalement positionné pour bénéficier du plan de relance allemand de 500 milliards d'euros axé sur la transition énergétique et la modernisation des infrastructures. Sur le plan opérationnel, la société confirme ses objectifs de croissance organique tirée par la transition énergétique et poursuit sa stratégie de M&A bolt-on avec l'acquisition de petites cibles en Europe dans un marché encore très fragmenté. Toutefois, après une forte progression du titre, la valorisation nous semble moins évidente et nous avons cédé une partie de la ligne au cours de l'année.

- **Opmobility** (+158bps) : L'équipementier a fini l'année de belle manière, poursuivant sur sa lancée de ses derniers bons résultats qui démontrent la réactivité et la qualité de la gestion du groupe de son équipe dirigeante. En effet, malgré un contexte géopolitique très incertain et particulièrement changeant, ainsi qu'un marché automobile qui reste en basses eaux, les chiffres concrétisent encore une fois la résilience du groupe. L'allègement qui a été progressif dès menaces sur les droits de douanes, en particulier entre les États-Unis et le Mexique ont aussi été de nature à soutenir le titre, mais qui reste encore valorisé que très modestement. L'équipementier représente toujours une ligne conséquente de votre fonds. Le départ de son CEO Laurent Favre, bien que négatif compte tenu de sa qualité et la résilience des résultats des dernières années comme évoqués, ne remet pas en cause notre opinion générale sur le dossier. Opmobility est en effet un groupe très bien structuré et la succession de M. Favre est assurée par Félicie Burelle, auparavant déjà Directrice Général Délégué.

Parmi les principaux détracteurs :

- **Ipsos** (-80bps) : Nous avons cédé au dernier trimestre notre position dans cet acteur mondial des études de marché et de sondages d'opinion. La valorisation est faible mais les changements de management laissent craindre un changement de stratégie qui sera annoncé lors du prochain Capital Markets Day avec potentiellement un focus plus fort sur l'IA qui nécessiterait plus d'investissement et pourrait peser sur la rentabilité. La conjoncture économique sur le secteur public reste particulièrement compliquée dans plusieurs pays clés et les guidances 2025 nous paraissent à risque.

- **BIC** (-40bps) : Le groupe avait déjà publié des résultats en demi-teinte durant l'année, soulignant notamment une demande plutôt atone de ses clients. La société a également connu plusieurs changements au sein de sa gouvernance (changement de DG, départ du Directeur financier remplacé par une personne de l'interne) et quelques mouvements également à travers son actionariat. Nous sommes vigilants par rapport à ces évolutions et nous avons allégé notre position.

Parmi les principaux achats sur l'année

- **SCOR** : nous avons constitué une position dans ce réassureur mondial de premier plan, actif dans la réassurance dommages et la réassurance vie et santé. La société a entrepris une profonde transformation depuis la nomination de Thierry Léger comme Directeur Général en 2023. En effet, Scor avait connu des années difficiles avec certains contrats non rentables et une politique de souscription axée plutôt sur la croissance des volumes. Thierry Léger a fait un exercice de transparence important en faisant une revue de toutes les hypothèses actuarielles des contrats de réassurance ce qui a pénalisé les comptes en 2024. Nous estimons que cette politique plus disciplinée sur les souscriptions, ainsi qu'une prudence comptable accrue en termes de provisions, devrait rendre les résultats de Scor beaucoup plus résilients et moins volatiles que par le passé. La société se traite actuellement à des multiples très décotés de l'ordre de 7x les bénéfices 2025.

- **Gecina** : la société est une foncière de qualité, avec un portefeuille essentiellement parisien et de bureaux, 17,5Mds€ de valorisation, réparti de la manière suivante : (i) 80% de bureaux, dont 70% dans le Paris intra muros (avec un poids significatif notamment du QCA/5-6-7), (ii) 20% de résidentiel, et (iii) non exposé à des actifs de commerce, et la part des bureaux La Défense ne représente que 5% de leur patrimoine. La société présente un niveau de décote assez important, 86€ par action vs un ANR de près de 147€, et sur lequel on observe des primes de 10% en moyenne sur les dernières cessions réalisées en 2023 et 2024. De plus, en termes de valorisation par les flux, la foncière présente un rendement attractif, de l'ordre de 7% en termes de dividendes, ou 11x son PER.

Ces achats ont été financés par des cessions/allègements dans **BIC** et **Ipsos** évoqués plus haut ainsi que par des cessions en **Vusion** et **SopraSteria** :

- **Vusion** : Nous avons après l'été réduit fortement notre position dans la société, considérant que la valorisation était plus juste et surtout que l'après contrat WalMart allait provoquer un ralentissement, sûrement temporaire dans la croissance. Les investisseurs prenant conscience de la matérialité de ce risque, le titre baisse en bourse de manière assez logique. Nous surveillerons l'évolution de la montée en puissance de l'activité services avant d'envisager un renforcement significatif sur le titre.

- **Sopra Steria** : Nous avons cédé notre position. Cette décision s'inscrit dans un contexte de demande qui reste mesurée dans le contexte actuel pour Sopra. Par ailleurs, la décision de Cyril Malargé de quitter son poste de DG nous rend plus négatifs compte tenu de ses qualités mais aussi de la structure et de l'organisation plus centralisée, avec un fondateur, Pierre Pasquier, toujours très central.



Sextant PEA est un compartiment actions dont l'objectif est de surperformer l'indice MSCI Small France en investissant dans des actions françaises. Le portefeuille est le résultat d'une approche 100% bottom-up, construit sans référence à un indice. Le fonds est éligible au PEA et bénéficie du Label ISR.

CHIFFRES CLÉS

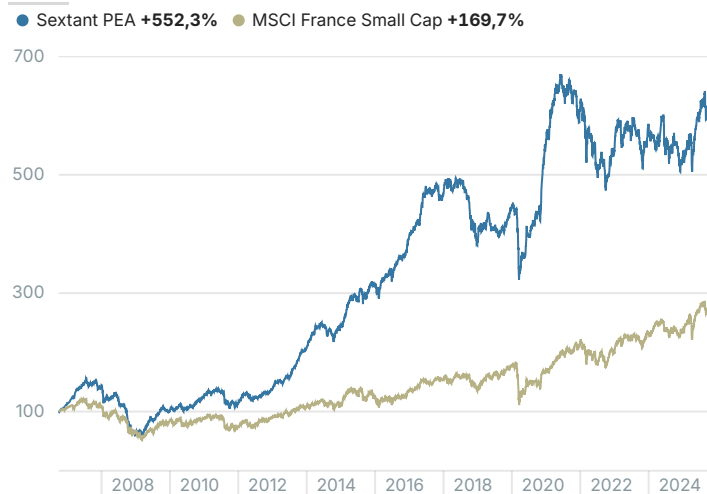
Actif net	179,11M€
VL part	652,25€
Capitalisation moyenne des actions	7,6Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,4Md€
Nombre de lignes	49
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,6/10	130	20
Univers	6,4/10	295	27

PERFORMANCES HISTORIQUES



PERFORMANCES

	Performances cumulées									Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	+4,6%	+5,0%	+7,6%	+22,2%	+22,2%	+21,0%	+16,4%	+106,7%	+552,3%	+6,5%	+3,1%	+7,5%	+10,2%
Indice de référence	+2,0%	-2,3%	-2,3%	+13,1%	+13,1%	+36,4%	+60,4%	+113,7%	+169,7%	+10,9%	+9,9%	+7,9%	+5,3%

Le 04/12/2024 l'indice de référence du compartiment Sextant PEA a été modifié au profit du MSCI France Small Cap (EUR) Index.

PERFORMANCES ANNUELLES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	28,2%	25,6%	17,6%	-16,4%	14,0%	26,0%	9,7%	-12,3%	8,7%	-8,9%	22,2%
Indice de référence	11,7%	7,4%	13,3%	-10,0%	27,8%	-4,9%	28,3%	-8,4%	17,8%	2,4%	13,1%

Le 04/12/2024 l'indice de référence du compartiment Sextant PEA a été modifié au profit du MSCI France Small Cap (EUR) Index.

INDICATEURS STATISTIQUES

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité fonds (indice)	15,0% (16,1%)	14,4% (16,3%)	14,5% (18,4%)
Ecart de suivi	9,3%	9,6%	11,0%
Ratio d'information	-0,5	-0,7	0,0
Ratio de Sharpe	0,2	0,1	0,5
Max drawdown	-15,98%	-29,30%	-34,68%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5		
Viel & Cie	220bps	Ipsos	-81bps
Trigano	212bps	Societe Bic	-40bps
Spie	180bps	Alten	-35bps
Opmobility	161bps	Ubisoft Entertainment	-29bps
Semco Technologies	158bps	Delta Plus	-29bps

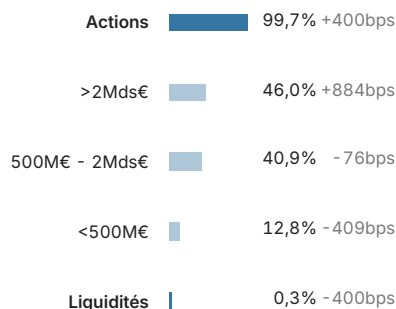
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 91.59% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

PAI 3 - Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA): Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 88.33% - Taux de couverture univers de référence ESG : 70.4%

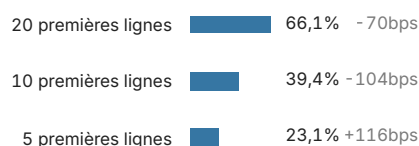
PAI 7 - Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 65.16% - Taux de couverture univers de référence ESG : 61.32%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

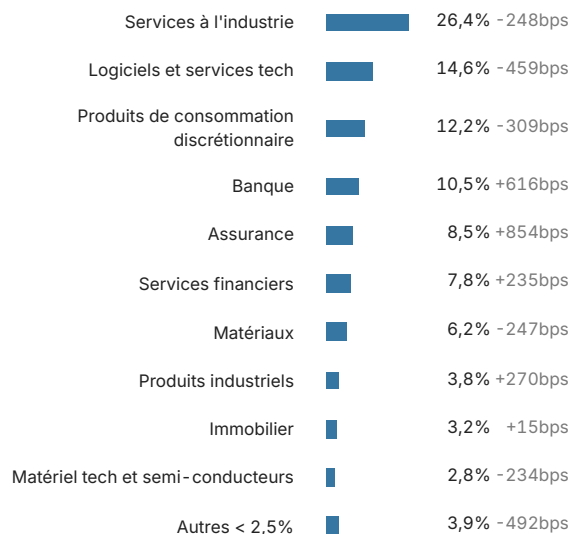
(ÉVOLUTION N / N - 1)



PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Trigano	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	France	6,5	5,2%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	5,1%
Aubay	Actions	Logiciels et services tech	France	7,0	4,5%
Elis	Actions	Services à l'industrie	France	6,1	4,4%
Derichebourg	Actions	Services à l'industrie	France	8,0	3,8%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part Z
- Code ISIN : FR0010373217
- Code Bloomberg : AGSPEAZ FP
- Classification AMF : no-classification
- Ind. de référence a posteriori : MSCI France Small Cap
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 18/01/2022 Part : 18/01/2002
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 h / J + 2
- Agent centralisateur : Caceis Bank
- Dépositaire : Caceis Bank
- Dominante fiscale : Éligible au PEA
- Frais d'entrée : 0% TTC maximum
- Frais de sortie : 0% TTC maximum
- Frais de gestion fixes : 0% TTC maximum
- TER (31/12/2025) : 0,10%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Votre fonds progresse ce trimestre de +5,0% contre -2,3% pour son indice de référence. Cela porte la performance du fonds à +22,2% depuis le début de l'année contre +13,1% pour le benchmark.

Comme évoqué dans les précédents reportings, le segment des petites et moyennes valeurs françaises avait particulièrement souffert de l'instabilité politique depuis 2024 suite à la dissolution de l'Assemblée Nationale. Il en résulte une valorisation particulièrement décotée de ce segment, par rapport aux grandes valeurs mais aussi par rapport aux valeurs européennes et américaines. La progression observée cette année correspond selon nous à une amorce de réduction de cette décote et correspond également à la performance intrinsèque des sociétés en portefeuille. En effet, nous sommes investis dans des entreprises de qualité, avec des dirigeants ayant une vision long-terme, capable d'utiliser les bilans sains (plus de la moitié des sociétés sont en situation de trésorerie nette) pour créer de la valeur via des acquisitions.

Cette année, nous avons convaincu les actionnaires et le management de **Semco Technologies** de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds PEA notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs à la performance sur l'année (+156bps). La société fournit le seul composant, le echunk, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses.

Concernant les principaux contributeurs de l'année, nous pouvons mentionner :

-**Viel** (+218bps) : La société a fait part à nouveau de très bons chiffres sur l'ensemble des sociétés de ses différentes participations, à la fois le courtier Compagnie Financière Tradition, le courtier en ligne Bourse Direct, affichant encore un très bon recrutement clients et qui devrait encore lui permettre de matérialiser un effet de levier sur ses résultats. Swiss Life Banque Privée France avait déjà quant à lui publié des revenus tirés en particulier par les commissions de placements des produits structurés et aussi une bonne discipline sur ses charges opérationnelles. Viel reste encore un groupe holding présentant une décote sensible par rapport à nos travaux de valorisation par sommes des parties des différentes participations évoquées.

-**Trigano** (+209bps) : La société jouit toujours d'un marché très porteur et semble avoir réglé ses problèmes internes de production. En effet, suite à la présence de stocks importants dans le réseau, l'entreprise a décidé de baisser sa production de 25%. L'exécution a été, comme souvent chez Trigano, quasi parfaite avec une baisse de la rentabilité globalement bien maîtrisée compte tenu de la baisse en volume. Mais la société a aussi consommé un peu de BFR, chose inhabituelle dans son modèle économique. Lors de la publication des résultats en fin d'année, la société a bien montré avoir repris le chemin vertueux de la génération de trésorerie et a rassuré les investisseurs. Par ailleurs, les ajustements de stocks étant désormais derrière nous, la société se projette à nouveau sur de la croissance du CA et des marges.

-**Spie** (+179bps) : avec plus d'un tiers de son chiffre d'affaires réalisé en Allemagne, ce spécialiste européen des services multi-techniques est idéalement positionné pour bénéficier du plan de relance allemand de 500 milliards d'euros axé sur la transition énergétique et la modernisation des infrastructures. Sur le plan opérationnel, la société confirme ses objectifs de croissance organique tirée par la transition énergétique et poursuit sa stratégie de M&A bolt-on avec l'acquisition de petites cibles en Europe dans un marché encore très fragmenté. Toutefois, après une forte progression du titre, la valorisation nous semble moins évidente et nous avons cédé une partie de la ligne au cours de l'année.

-**Opmobility** (+158bps) : L'équipementier a fini l'année de belle manière, poursuivant sur sa lancée de ses derniers bons résultats qui démontrent la réactivité et la qualité de la gestion du groupe de son équipe dirigeante. En effet, malgré un contexte géopolitique très incertain et particulièrement changeant, ainsi qu'un marché automobile qui reste en basses eaux, les chiffres concrétisent encore une fois la résilience du groupe. L'allègement qui a été progressif dès menaces sur les droits de douanes, en particulier entre les États-Unis et le Mexique ont aussi été de nature à soutenir le titre, mais qui reste encore valorisé que très modestement. L'équipementier représente toujours une ligne conséquente de votre fonds. Le départ de son CEO Laurent Favre, bien que négatif compte tenu de sa qualité et la résilience des résultats des dernières années comme évoqués, ne remet pas en cause notre opinion générale sur le dossier. Opmobility est en effet un groupe très bien structuré et la succession de M. Favre est assurée par Félicie Burelle, auparavant déjà Directrice Général Délégué.

Parmi les principaux détracteurs :

-**Ipsos** (-80bps) : Nous avons cédé au dernier trimestre notre position dans cet acteur mondial des études de marché et de sondages d'opinion. La valorisation est faible mais les changements de management laissent craindre un changement de stratégie qui sera annoncé lors du prochain Capital Markets Day avec potentiellement un focus plus fort sur l'IA qui nécessiterait plus d'investissement et pourrait peser sur la rentabilité. La conjoncture économique sur le secteur public reste particulièrement compliquée dans plusieurs pays clés et les guidances 2025 nous paraissent à risque.

-**BIC** (-40bps) : Le groupe avait déjà publié des résultats en demi-teinte durant l'année, soulignant notamment une demande plutôt atone de ses clients. La société a également connu plusieurs changements au sein de sa gouvernance (changement de DG, départ du Directeur financier remplacé par une personne de l'interne) et quelques mouvements également à travers son actionnariat. Nous sommes vigilants par rapport à ces évolutions et nous avons allégé notre position.

Parmi les principaux achats sur l'année

-**SCOR** : nous avons constitué une position dans ce réassureur mondial de premier plan, actif dans la réassurance dommages et la réassurance vie et santé. La société a entrepris une profonde transformation depuis la nomination de Thierry Léger comme Directeur Général en 2023. En effet, Scor avait connu des années difficiles avec certains contrats non rentables et une politique de souscription axée plutôt sur la croissance des volumes. Thierry Léger a fait un exercice de transparence important en faisant une revue de toutes les hypothèses actuarielles des contrats de réassurance ce qui a pénalisé les comptes en 2024. Nous estimons que cette politique plus disciplinée sur les souscriptions, ainsi qu'une prudence comptable accrue en termes de provisions, devrait rendre les résultats de Scor beaucoup plus résilients et moins volatiles que par le passé. La société se traite actuellement à des multiples très décotés de l'ordre de 7x les bénéfices 2025.

-**Gecina** : la société est une foncière de qualité, avec un portefeuille essentiellement parisien et de bureaux, 17,5Mds€ de valorisation, réparti de la manière suivante : (i) 80% de bureaux, dont 70% dans le Paris intra muros (avec un poids significatif notamment du QCA/5-6-7), (ii) 20% de résidentiel, et (iii) non exposé à des actifs de commerce, et la part des bureaux La Défense ne représente que 5% de leur patrimoine. La société présente un niveau de décote assez important, 86€ par action vs un ANR de près de 147€, et sur lequel on observe des primes de 10% en moyenne sur les dernières cessions réalisées en 2023 et 2024. De plus, en termes de valorisation par les flux, la foncière présente un rendement attractif, de l'ordre de 7% en termes de dividendes, ou 11x son PER.

Ces achats ont été financés par des cessions/allègements dans **BIC** et **Ipsos** évoqués plus haut ainsi que par des cessions en **Vusion** et **SopraSteria** :

-**Vusion** : Nous avons après l'été réduit fortement notre position dans la société, considérant que la valorisation était plus juste et surtout que l'après contrat WalMart allait provoquer un ralentissement, sûrement temporaire dans la croissance. Les investisseurs prenant conscience de la matérialité de ce risque, le titre baisse en bourse de manière assez logique. Nous surveillerons l'évolution de la montée en puissance de l'activité services avant d'envisager un renforcement significatif sur le titre.

-**Sopra Steria** : Nous avons cédé notre position. Cette décision s'inscrit dans un contexte de demande qui reste mesurée dans le contexte actuel pour Sopra. Par ailleurs, la décision de Cyril Malargé de quitter son poste de DG nous rend plus négatifs compte tenu de ses qualités mais aussi de la structure et de l'organisation plus centralisée, avec un fondateur, Pierre Pasquier, toujours très central.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

01/01/2025: Passage vers une évaluation forfaitaire des frais de fonctionnement et autres services à compter du 01/01/2025

31/03/2025: Mise à jour de l'approche extra-financière

04/04/2025: Labellisation ISR du compartiment + création des actions N, I et F qui ont absorbé les actions N, I et F du Compartiment Sextant France Engagement.

08/08/2025: précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la Société de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

oui

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 0.27 %

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 26 %

• Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

358 428,13

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : Scor, AXA, Amundi, BNP Paribas, Gecina

Ventes : VusionGroup, Sopra Steria, Ipsos, Société BIC, Teleperformance

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle exerce ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifions des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement responsable significativement engageante selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 1

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Sextant PEA est un compartiment de la SICAV SEXTANT classé Article 8 du règlement SFDR. Il ne vise pas un objectif d'investissement durable mais promeut des caractéristiques environnementales et sociales, tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance. Il contient une proportion minimale de 30 % d'investissements durables selon la définition propre d'Amiral Gestion.

L'approche extra-financière s'articule autour de deux principaux volets d'évaluation ESG intégrés au processus d'investissement :

- Une Note de performance ESG moyenne pondérée du portefeuille, pour laquelle le compartiment s'engage à être significativement supérieure à celle de son univers d'investissement initial, après élimination des 30 % de valeurs les moins bien notées et application des exclusions ESG du fonds.

- Une Note Qualité Globale interne, qui intègre l'ESG dans l'analyse fondamentale et contribue à guider les décisions de stock-picking.

Le compartiment applique des règles d'exclusion sectorielles, normatives et de controverses, notamment pour les secteurs à fortes externalités négatives ou non conformes aux grands référentiels internationaux (ex. Principes du Pacte Mondial, directives OCDE).

Sextant PEA prend en compte les incidences négatives principales (PAI) sur les facteurs de durabilité au travers de 16 indicateurs, intégrant ces données dans le suivi permanent du portefeuille. Le processus inclut également un engagement actionnarial (« best-effort ») pour encourager les entreprises à progresser sur leurs impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Enfin, l'équipe de gestion suit et reporte régulièrement ces indicateurs ESG et la part d'investissement durable du portefeuille, sans adosser l'approche à un indice durable prédéfini.

Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT PEA est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant

Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long-terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



Sextant PME est un compartiment actions de PME-ETI européennes construit en dehors de toute référence indicelle, sur la base de la sélection individuelle de sociétés. Éligible au PEA et au PEA-PME, il est au moins investi à hauteur de 75% en PME-ETI européennes.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	460,56M€
VL part	305,53€
Capitalisation moyenne des actions	1,4Md€
Capitalisation médiane des actions	889,8M€
Nombre de lignes	123

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,3/10	167	9,4
Univers	5,6/10	206	11

PERFORMANCES

	Performances cumulées										Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création		3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	+2,6%	+2,8%	+5,5%	+18,0%	+18,0%	+20,3%	+19,9%	+102,8%	+187,0%		+6,3%	+3,7%	+7,3%	+9,2%
Indice de référence	+2,1%	+2,1%	+13,6%	+29,6%	+29,6%	+18,2%	+13,2%	+44,9%	+102,2%		+5,7%	+2,5%	+3,8%	+6,0%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	24,7%	24,5%	14,2%	-20,7%	12,8%	33,1%	18,3%	-15,7%	6,7%	-4,4%	18,0%
Indice de référence	28,7%	11,3%	22,1%	-26,0%	17,2%	8,5%	24,8%	-23,2%	-2,9%	-6,0%	29,6%

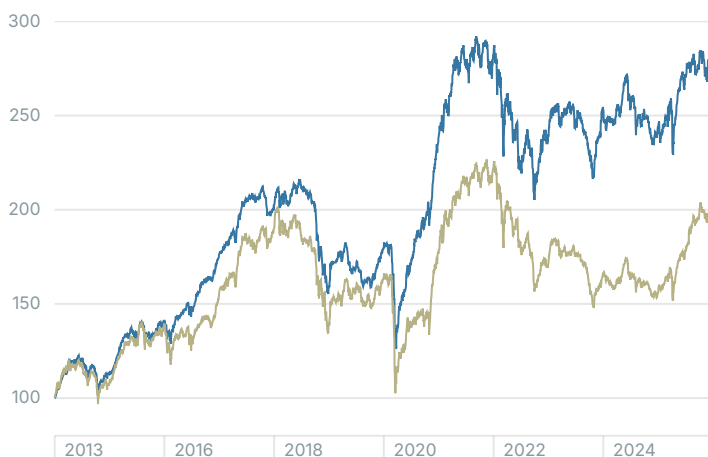
Le 01/01/2014, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur la production de pétrole dans le monde à une stratégie basée sur l'univers des PME-ETI européennes, modifiant l'indice de référence de l'indice MSCI World Energy Return Index à l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis. Le 1er juin 2021, l'indice a été modifié au profit du MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR. 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

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité fonds (indice)	12,7% (10,6%)	14,2% (12,1%)	14,4% (16,0%)
Ecart de suivi	6,4%	7,0%	7,9%
Ratio d'information	0,1	0,2	0,5
Ratio de Sharpe	0,2	0,1	0,5
Max drawdown	-15,94%	-29,78%	-41,54%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant PME +187,0% ● MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR +102,2%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5		Bottom 5	
Mbb	212bps	Fasadgruppen	-80bps
Bilfinger	193bps	Prevas	-42bps
Frequentis	161bps	Green Landscaping	-37bps
Viel & Cie	126bps	Kinopolis	-27bps
Nordrest Holding	110bps	Norma	-27bps

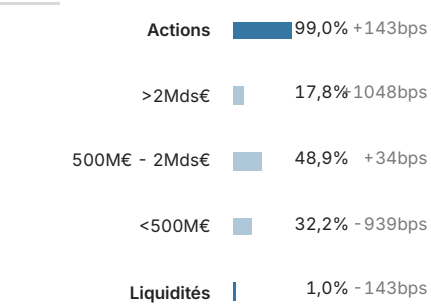
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 93.41% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

PAI 3 - Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA): Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 78.96% - Taux de couverture univers de référence ESG : 76.88%

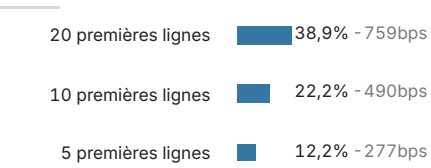
PAI 7 - Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 52.68% - Taux de couverture univers de référence ESG : 42.54%



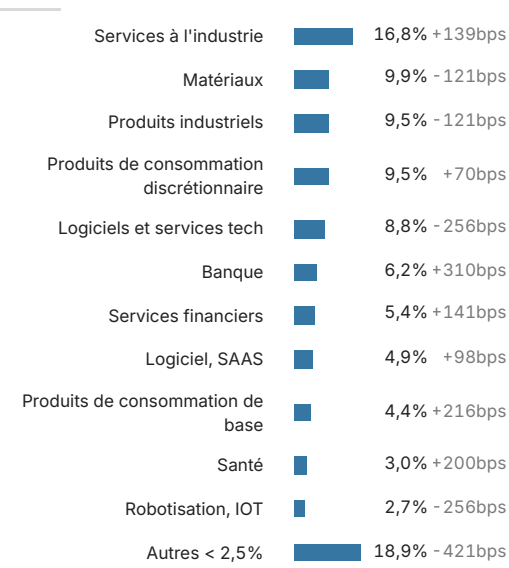
ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS
(ÉVOLUTION N / N - 1)



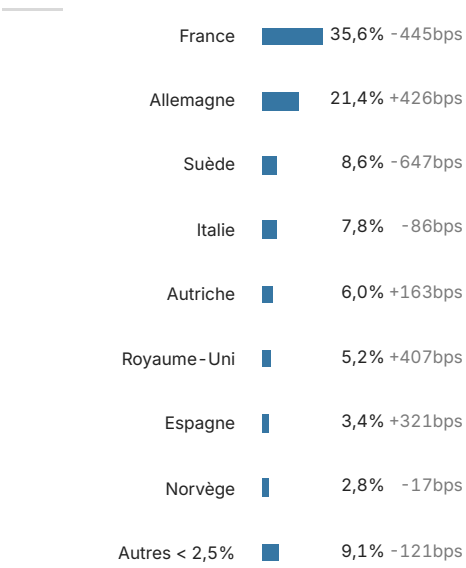
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	6,2	2,7%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	2,5%
Norconsult	Actions	Services à l'industrie	Norvège	7,7	2,5%
Mbb	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	Allemagne	6,3	2,3%
Ferrari	Actions	Services à l'industrie	Royaume-Uni	6,3	2,2%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - Catégorie de part : Part A tous souscripteurs
 - Code ISIN : FR0010547869
 - Code Bloomberg : AMIPEAK FP
 - Classification AMF : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
 - Ind. de référence a posteriori : MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR
 - Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - Date de lancement : Fonds : 17/12/2007 Part : 01/01/2014
 - Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 h / J + 2
 - Agent centralisateur : Caceis Bank
 - Dépositaire : Caceis Bank
 - Dominante fiscale : Eligible au PEA Eligible au PEA-PME
 - Frais d'entrée : 2,00% TTC maximum
 - Frais de sortie : 1,00% TTC maximum
 - Frais de gestion fixes : 2,20% TTC maximum
 - Commission de performance : 15% TTC de la performance positive du FCP au-delà de son indice de référence par année calendaire
 - TER (31/12/2025) : 2,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds Sextant PME réalise une performance de +2,8% au 4ème trimestre, contre une performance de +2,1% pour l'indice de référence. Sur le dernier trimestre, la performance a été tirée par les opérations capitalistiques et par le secteur industriel à la faveur d'une reprise qui semble s'amorcer en fin d'année.

L'éditeur de logiciels industriels pour l'énergie PSI Software a fait l'objet d'une OPA de la part d'un fonds de Private Equity avec près de 75% de prime sur le cours de bourse. Nous avons apporté nos titres. MBB (+23%) et Bilfinger (+15%) ont poursuivi leur excellent parcours effectué en 2025, profitant d'un nouveau programme de rachat d'actions pour le premier et d'un plan stratégique particulièrement ambitieux pour le second.

Du côté des détracteurs au 4ème trimestre, notons Kontron qui a reculé de 17% pour des raisons techniques et peu fondamentales. Certes la société a revu en baisse ses prévisions de chiffre d'affaires suite à la cession d'une activité, mais a maintenu celle de profitabilité. Le marché avait anticipé un avertissement sur résultats qui n'a finalement pas eu lieu. Multiply (-17%) souffre de d'incertitudes sur les impacts éventuels de l'intelligence artificielle sur son activité. Enfin l'équipementier automobile Akwel (-13%) a communiqué sur un environnement encore compliqué, impliquant un exercice 2026 en deçà des attentes et un travail d'optimisation de son outil industriel à affiner. La valorisation du groupe reste néanmoins très peu exigeante malgré cette conjoncture et ces challenges qui sont bien adressés par le groupe. Enfin, Groupe Guillin recule de 10% au quatrième trimestre alors que les résultats semestriels publiés en octobre étaient inférieurs aux attentes, notamment compte tenu de la hausse du coût des matières plastiques.

Sur l'année, le fonds progresse de +18,0%. L'année fut marquée par de nombreux bouleversements sur le plan géopolitique et macro-économique qui ont influencé le segment des PME-ETI européennes, parmi lesquels la guerre commerciale américaine, le désengagement américain de la sécurité européenne, et la préparation d'un plan de relance massif en Allemagne. La reprise économique en zone euro semble par ailleurs s'être amorcée après les baisses de taux entamées en 2024, comme l'atteste la reprise des PMI manufacturiers, passés de 45 à 50 entre décembre 2024 et décembre 2025. Ce mouvement d'amélioration a d'ailleurs été tiré par la France et l'Allemagne, qui étaient en retard sur beaucoup d'autres pays européens qui avaient déjà amorcé leur reprise préalablement. L'instabilité politique française a par ailleurs continué de fortement peser sur le moral des agents économiques dans l'hexagone.

La performance de l'indice (+29,8%) tient pour environ 10 points à la performance du secteur biotechnologique auquel le fonds n'est pas exposé. Des essais cliniques réussis pour la société Abivax ont entraîné l'envolée de ce titre (plus de 1600% de performance en 2025) ainsi que de ceux d'autres sociétés du secteur.

Parmi les contributeurs particulièrement positifs de l'année, on notera une bonne représentation des sociétés basées en zone germanophone. A noter que le fonds était convenablement exposé à cette zone fin 2024 alors que l'Allemagne était il y a un an encore le marché small caps le moins cher d'Europe.

Ainsi, MBB et Bilfinger dans le segment des infrastructures et des services industriels ont progressé respectivement de 112% et 140%, et sont les deux plus importants contributeurs cette année. De son côté, l'Autrichien Frequentis a été recherché car son expertise de fournisseur d'équipements et de logiciels pour les tours de contrôle pourrait être pertinente face aux menaces que font peser les survols de drones en Europe. Egalement dans la défense, la société de restauration suédoise Nordrest, qui réalise la moitié de ses profits dans le secteur, a profité d'une bonne dynamique.

Enfin, Westwing s'est également fortement redressée (+56%). La société de commerce en ligne dans les secteurs de l'ameublement et de la décoration voit se poursuivre le fort développement de sa marque propre qui représente désormais 2/3 du chiffre d'affaires. Le segment du e-commerce a digéré les effets de base Covid et retrouve de l'intérêt aux yeux des investisseurs.

On notera les bonnes performances de certains titres français, notamment dans le secteur financier : Viel & Cie (+52%) a poursuivi sa forte hausse entamée en 2022. Par ailleurs, les caisses régionales du Crédit Agricole (+69% en moyenne), ont été portées par une amélioration des résultats économiques des banques françaises à la faveur des mouvements sur les taux courts (moindre rémunération des sources de financements à court terme, reprise des transactions immobilières...), et par une accélération des rachats de titres par ces émetteurs.

Les principaux contributeurs négatifs sont suédois. L'économie locale, bien que saine sur le plan des grands agrégats économiques, reste léthargique après le choc des taux de 2022. Fasadgruppen subit la poursuite d'une faible activité sur le plan de la construction neuve et d'une concurrence accrue sur l'activité de rénovation de façades. La société de R&D externalisée Prevas a ralenti suite aux moindres commandes de ses grands donneurs d'ordre, et Green Landscaping a également subit une concurrence accrue ainsi qu'une météo défavorable.

Parmi les mouvements notables dans le portefeuille, on notera principalement la cession de la position en Vusiongroup après un parcours très réussi. Le leader mondial des étiquettes électroniques de gondoles pour les supermarchés déploie son contrat avec Walmart avec succès, néanmoins nous anticipons une phase plus incertaine à partir de 2027 car ce mega contrat sera difficile à remplacer. En attendant d'y voir plus clair, nous avons préféré sortir du dossier. Nous avons par ailleurs fortement réduit la position dans la société de services informatiques Knowit, qui continue de souffrir d'un marché suédois peu dynamique comme évoqué, et avons préféré redéployer les capitaux sur d'autres dossiers qui nous semblaient plus porteurs. Nous avons également allégé MBB et sa filiale Friedrich Vorwerk après leur parcours boursier remarquable.

Nous sommes entrés lors de son IPO à Amsterdam sur la société Ferrari Group, leader mondial de la logistique pour le secteur de la haute joaillerie. Au-delà de son positionnement, nous apprécions le secteur en croissance durable, le modèle économique économe en capitaux, et la rentabilité élevée, des éléments qui autorisent une capacité de génération de flux de trésorerie significative. Le titre est seulement en légère hausse depuis son entrée en bourse en février. Entré également dans le top 10, nous avons construit une position sur le chimiste de spécialité allemand Alzchem, leader mondial en dehors de Chine de la production de nitroguanidine, utilisé dans l'industrie de défense, et de la créatine, une application santé en plein développement.



Sextant PME est un compartiment actions de PME-ETI européennes construit en dehors de toute référence indicielle, sur la base de la sélection individuelle de sociétés. Éligible au PEA et au PEA-PME, il est au moins investi à hauteur de 75% en PME-ETI européennes.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	460,56M€
VL part	4 460,09€
Capitalisation moyenne des actions	1,4Md€
Capitalisation médiane des actions	889,8M€
Nombre de lignes	123

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,3/10	167	9,4
Univers	5,6/10	206	11

PERFORMANCES

	Performances cumulées										Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création		3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	+2,7%	+3,2%	+6,2%	+19,4%	+19,4%	+24,4%	+27,1%	+129,6%	+231,9%		+7,5%	+4,9%	+8,7%	+10,5%
Indice de référence	+2,1%	+2,1%	+13,6%	+29,6%	+29,6%	+18,2%	+13,2%	+44,9%	+102,2%		+5,7%	+2,5%	+3,8%	+6,0%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	26,1%	27,0%	15,5%	-19,8%	14,1%	34,6%	19,7%	-14,7%	7,8%	-3,3%	19,4%
Indice de référence	28,7%	11,3%	22,1%	-26,0%	17,2%	8,5%	24,8%	-23,2%	-2,9%	-6,0%	29,6%

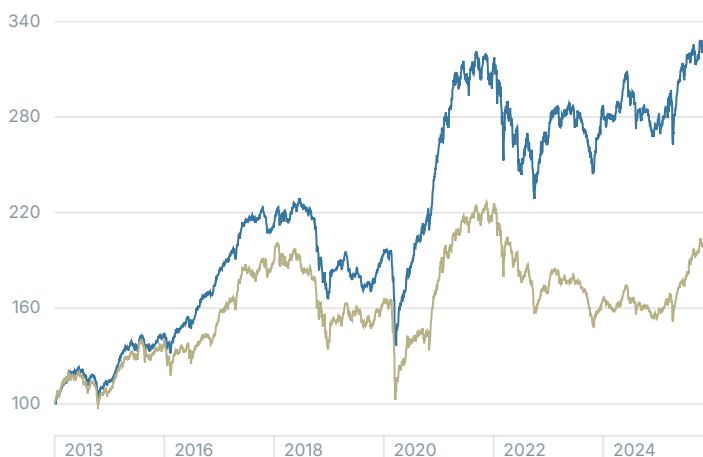
Le 01/01/2014, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur la production de pétrole dans le monde à une stratégie basée sur l'univers des PME-ETI européennes, modifiant l'indice de référence de l'indice MSCI World Energy Return Index à l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis. Le 1er juin 2021, l'indice a été modifié au profit du MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR. 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

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité fonds (indice)	12,6% (10,6%)	14,2% (12,1%)	14,3% (16,0%)
Ecart de suivi	6,3%	7,0%	7,9%
Ratio d'information	0,3	0,4	0,6
Ratio de Sharpe	0,3	0,2	0,6
Max drawdown	-15,43%	-28,88%	-40,25%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant PME +231,9% ● MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR +102,2%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5	
Mbb	213bps	Fasadgruppen -80bps
Bilfinger	194bps	Prevas -42bps
Frequentis	162bps	Green Landscaping -37bps
Viel & Cie	126bps	Kinopolis -27bps
Nordrest Holding	111bps	Norma -27bps

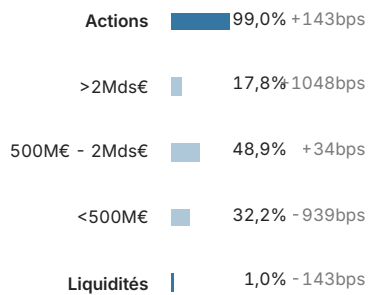
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 93.41% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

PAI 3 - Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA) : Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 78.96% - Taux de couverture univers de référence ESG : 76.88%

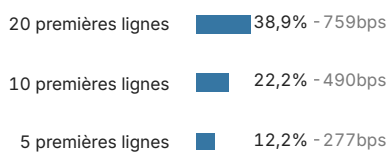
PAI 7 - Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 52.68% - Taux de couverture univers de référence ESG : 42.54%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

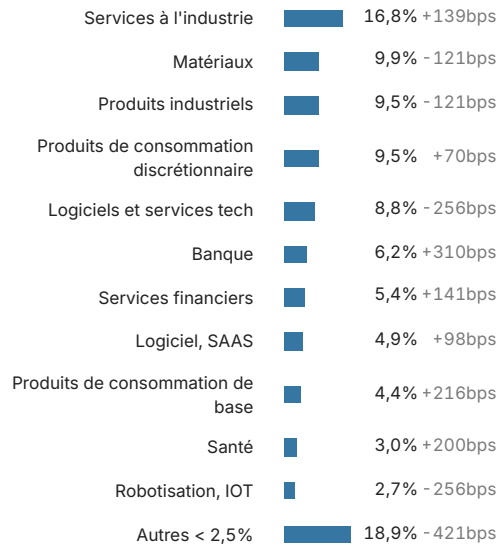
(ÉVOLUTION N / N - 1)



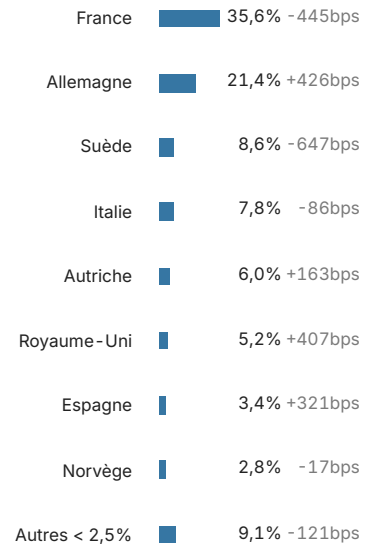
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	6,2	2,7%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	2,5%
Norconsult	Actions	Services à l'industrie	Norvège	7,7	2,5%
Mbb	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	Allemagne	6,3	2,3%
Ferrari	Actions	Services à l'industrie	Royaume-Uni	6,3	2,2%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part I investisseurs institutionnels
- Code ISIN : FR0011171412
- Code Bloomberg : AMSXPOI PF
- Classification AMF : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
- Ind. de référence a posteriori : MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 17/12/2007 Part : 30/12/2011
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 h / J + 2
- Agent centralisateur : Caceis Bank
- Dépositaire : Caceis Bank
- Dominante fiscale : Eligible au PEA Eligible au PEA-PME
- Frais d'entrée : 4,00% TTC maximum
- Frais de sortie : 1,00% TTC maximum
- Frais de gestion fixes : 1,00% TTC maximum
- Commission de performance : 15% TTC de la performance positive du FCP au-delà de son indice de référence par année calendaire
- TER (31/12/2025) : 1,10%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds Sextant PME réalise une performance de +3,2% au 4ème trimestre, contre une performance de +2,1% pour l'indice de référence. Sur le dernier trimestre, la performance a été tirée par les opérations capitalistiques et par le secteur industriel à la faveur d'une reprise qui semble s'amorcer en fin d'année.

L'éditeur de logiciels industriels pour l'énergie PSI Software a fait l'objet d'une OPA de la part d'un fonds de Private Equity avec près de 75% de prime sur le cours de bourse. Nous avons apporté nos titres. MBB (+23%) et Bilfinger (+15%) ont poursuivi leur excellent parcours effectué en 2025, profitant d'un nouveau programme de rachat d'actions pour le premier et d'un plan stratégique particulièrement ambitieux pour le second.

Du côté des détracteurs au 4ème trimestre, notons Kontron qui a reculé de 17% pour des raisons techniques et peu fondamentales. Certes la société a revu en baisse ses prévisions de chiffre d'affaires suite à la cession d'une activité, mais a maintenu celle de profitabilité. Le marché avait anticipé un avertissement sur résultats qui n'a finalement pas eu lieu. Multiply (-17%) souffre de d'incertitudes sur les impacts éventuels de l'intelligence artificielle sur son activité. Enfin l'équipementier automobile Akwel (-13%) a communiqué sur un environnement encore compliqué, impliquant un exercice 2026 en deçà des attentes et un travail d'optimisation de son outil industriel à affiner. La valorisation du groupe reste néanmoins très peu exigeante malgré cette conjoncture et ces challenges qui sont bien adressés par le groupe. Enfin, Groupe Guillin recule de 10% au quatrième trimestre alors que les résultats semestriels publiés en octobre étaient inférieurs aux attentes, notamment compte tenu de la hausse du coût des matières plastiques.

Sur l'année, le fonds progresse de +19,4%. L'année fut marquée par de nombreux bouleversements sur le plan géopolitique et macro-économique qui ont influencé le segment des PME-ETI européennes, parmi lesquels la guerre commerciale américaine, le désengagement américain de la sécurité européenne, et la préparation d'un plan de relance massif en Allemagne. La reprise économique en zone euro semble par ailleurs s'être amorcée après les baisses de taux entamées en 2024, comme l'atteste la reprise des PMI manufacturiers, passés de 45 à 50 entre décembre 2024 et décembre 2025. Ce mouvement d'amélioration a d'ailleurs été tiré par la France et l'Allemagne, qui étaient en retard sur beaucoup d'autres pays européens qui avaient déjà amorcé leur reprise préalablement. L'instabilité politique française a par ailleurs continué de fortement peser sur le moral des agents économiques dans l'hexagone.

La performance de l'indice (+29,8%) tient pour environ 10 points à la performance du secteur biotechnologique auquel le fonds n'est pas exposé. Des essais cliniques réussis pour la société Abivax ont entraîné l'envolée de ce titre (plus de 1600% de performance en 2025) ainsi que de ceux d'autres sociétés du secteur.

Parmi les contributeurs particulièrement positifs de l'année, on notera une bonne représentation des sociétés basées en zone germanophone. A noter que le fonds était convenablement exposé à cette zone fin 2024 alors que l'Allemagne était il y a un an encore le marché small caps le moins cher d'Europe.

Ainsi, MBB et Bilfinger dans le segment des infrastructures et des services industriels ont progressé respectivement de 112% et 140%, et sont les deux plus importants contributeurs cette année. De son côté, l'Autrichien Frequentis a été recherché car son expertise de fournisseur d'équipements et de logiciels pour les tours de contrôle pourrait être pertinente face aux menaces que font peser les survols de drones en Europe. Egalement dans la défense, la société de restauration suédoise Nordrest, qui réalise la moitié de ses profits dans le secteur, a profité d'une bonne dynamique.

Enfin, Westwing s'est également fortement redressée (+56%). La société de commerce en ligne dans les secteurs de l'ameublement et de la décoration voit se poursuivre le fort développement de sa marque propre qui représente désormais 2/3 du chiffre d'affaires. Le segment du e-commerce a digéré les effets de base Covid et retrouve de l'intérêt aux yeux des investisseurs.

On notera les bonnes performances de certains titres français, notamment dans le secteur financier : Viel & Cie (+52%) a poursuivi sa forte hausse entamée en 2022. Par ailleurs, les caisses régionales du Crédit Agricole (+69% en moyenne), ont été portées par une amélioration des résultats économiques des banques françaises à la faveur des mouvements sur les taux courts (moindre rémunération des sources de financements à court terme, reprise des transactions immobilières...), et par une accélération des rachats de titres par ces émetteurs.

Les principaux contributeurs négatifs sont suédois. L'économie locale, bien que saine sur le plan des grands agrégats économiques, reste léthargique après le choc des taux de 2022. Fasadgruppen subit la poursuite d'une faible activité sur le plan de la construction neuve et d'une concurrence accrue sur l'activité de rénovation de façades. La société de R&D externalisée Prevas a ralenti suite aux moindres commandes de ses grands donneurs d'ordre, et Green Landscaping a également subit une concurrence accrue ainsi qu'une météo défavorable.

Parmi les mouvements notables dans le portefeuille, on notera principalement la cession de la position en Vusiongroup après un parcours très réussi. Le leader mondial des étiquettes électroniques de gondoles pour les supermarchés déploie son contrat avec Walmart avec succès, néanmoins nous anticipons une phase plus incertaine à partir de 2027 car ce mega contrat sera difficile à remplacer. En attendant d'y voir plus clair, nous avons préféré sortir du dossier. Nous avons par ailleurs fortement réduit la position dans la société de services informatiques Knowit, qui continue de souffrir d'un marché suédois peu dynamique comme évoqué, et avons préféré redéployer les capitaux sur d'autres dossiers qui nous semblaient plus porteurs. Nous avons également allégé MBB et sa filiale Friedrich Vorwerk après leur parcours boursier remarquable.

Nous sommes entrés lors de son IPO à Amsterdam sur la société Ferrari Group, leader mondial de la logistique pour le secteur de la haute joaillerie. Au-delà de son positionnement, nous apprécions le secteur en croissance durable, le modèle économique économe en capitaux, et la rentabilité élevée, des éléments qui autorisent une capacité de génération de flux de trésorerie significative. Le titre est seulement en légère hausse depuis son entrée en bourse en février. Entré également dans le top 10, nous avons construit une position sur le chimiste de spécialité allemand Alzchem, leader mondial en dehors de Chine de la production de nitroguanidine, utilisé dans l'industrie de défense, et de la créatine, une application santé en plein développement.



Sextant PME est un compartiment actions de PME-ETI européennes construit en dehors de toute référence indicielle, sur la base de la sélection individuelle de sociétés. Éligible au PEA et au PEA-PME, il est au moins investi à hauteur de 75% en PME-ETI européennes.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	460,56M€
VL part	327,05€
Capitalisation moyenne des actions	1,4Md€
Capitalisation médiane des actions	889,8M€
Nombre de lignes	123
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,3/10	167	9,4
Univers	5,6/10	206	11

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	+2,7%	+3,1%	+6,0%	+19,1%	+19,1%	+23,1%	+25,0%	+52,7%	+7,2%	+4,6%	+5,4%
Indice de référence	+2,1%	+2,1%	+13,6%	+29,6%	+29,6%	+18,2%	+13,2%	+6,6%	+5,7%	+2,5%	+0,8%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,9%	1,2%	1,1%	0,5%	7,2%	1,0%	2,1%	0,2%	0,5%	0,1%	0,3%	2,7%	19,1%	29,6%
2024	-2,1%	-0,6%	2,7%	0,8%	6,2%	-6,8%	0,9%	-1,5%	0,5%	-3,1%	-2,9%	2,9%	-3,7%	-6,0%
2023	4,8%	2,0%	-1,2%	0,6%	-0,9%	-1,0%	1,2%	-3,5%	-4,1%	-5,0%	7,8%	7,3%	7,4%	-2,9%
2022	-4,8%	-5,0%	1,2%	-2,6%	-2,8%	-9,1%	5,9%	-1,4%	-9,9%	8,8%	4,6%	0,7%	-14,9%	-23,2%
2021	1,1%	4,3%	5,8%	4,8%	1,3%	-2,5%	2,6%	1,9%	-1,9%	2,2%	-4,4%	3,2%	19,3%	24,8%

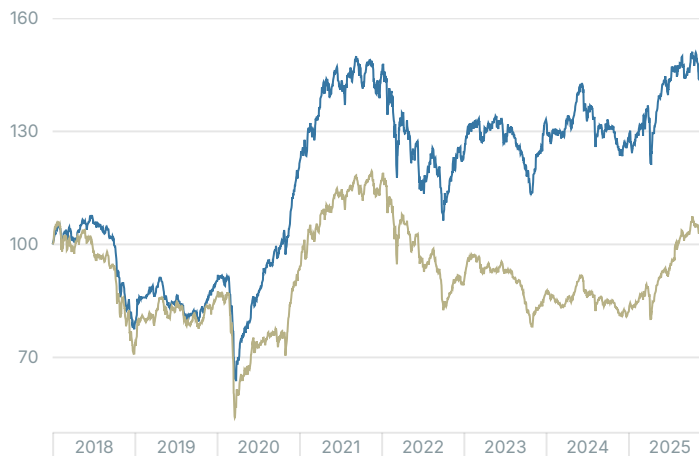
Le 01/01/2014, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur la production de pétrole dans le monde à une stratégie basée sur l'univers des PME-ETI européennes, modifiant l'indice de référence de l'indice MSCI World Energy Return Index à l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis. Le 1er juin 2021, l'indice a été modifié au profit du MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR. 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

	3 ans	5 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	12,7% (10,6%)	14,2% (12,1%)	15,4% (16,6%)
Ecart de suivi	6,3%	7,0%	8,1%
Ratio d'information	0,2	0,3	0,6
Ratio de Sharpe	0,3	0,2	0,3
Max drawdown	-15,57%	-29,11%	-40,92%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant PME +52,7% ● MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR +6,6%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Mbb	213bps Fasadgruppen -80bps
Bilfinger	193bps Prevas -42bps
Frequentis	161bps Green Landscaping -37bps
Viel & Cie	126bps Kinopolis -27bps
Nordrest Holding	111bps Norma -27bps

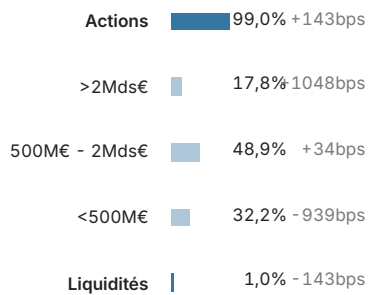
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 93.41% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

PAI 3 - Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA) : Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 78.96% - Taux de couverture univers de référence ESG : 76.88%

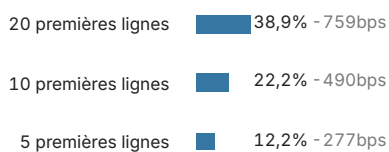
PAI 7 - Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 52.68% - Taux de couverture univers de référence ESG : 42.54%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

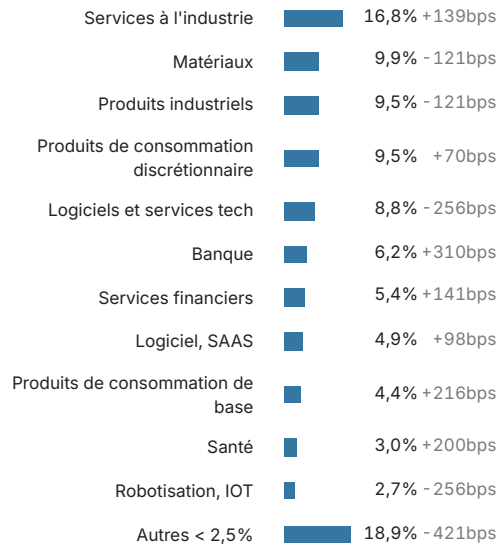
(ÉVOLUTION N / N - 1)



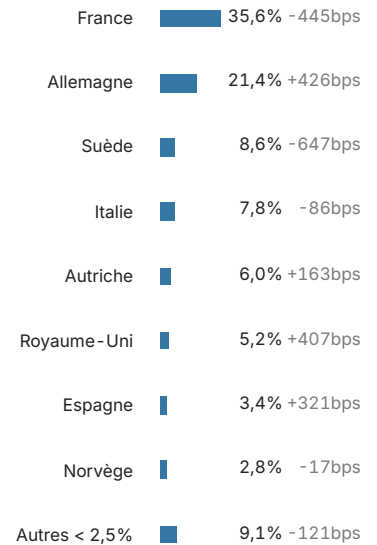
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	6,2	2,7%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	2,5%
Norconsult	Actions	Services à l'industrie	Norvège	7,7	2,5%
Mbb	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	Allemagne	6,3	2,3%
Ferrari	Actions	Services à l'industrie	Royaume-Uni	6,3	2,2%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part N
- **Code ISIN** : FR0013306370
- **Code Bloomberg** : AMIPEAN FP
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 17/12/2007 Part : 29/12/2017
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Dominante fiscale** : Eligible au PEA Eligible au PEA-PME
- **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1,00% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 1,30% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance positive du FCP au-delà de son indice de référence par année calendaire
- **TER (31/12/2025)** : 1,40%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds Sextant PME réalise une performance de +3,1% au 4ème trimestre, contre une performance de +2,1% pour l'indice de référence. Sur le dernier trimestre, la performance a été tirée par les opérations capitalistiques et par le secteur industriel à la faveur d'une reprise qui semble s'amorcer en fin d'année.

L'éditeur de logiciels industriels pour l'énergie PSI Software a fait l'objet d'une OPA de la part d'un fonds de Private Equity avec près de 75% de prime sur le cours de bourse. Nous avons apporté nos titres. MBB (+23%) et Bilfinger (+15%) ont poursuivi leur excellent parcours effectué en 2025, profitant d'un nouveau programme de rachat d'actions pour le premier et d'un plan stratégique particulièrement ambitieux pour le second.

Du côté des détracteurs au 4ème trimestre, notons Kontron qui a reculé de 17% pour des raisons techniques et peu fondamentales. Certes la société a revu en baisse ses prévisions de chiffre d'affaires suite à la cession d'une activité, mais a maintenu celle de profitabilité. Le marché avait anticipé un avertissement sur résultats qui n'a finalement pas eu lieu. Multiply (-17%) souffre de d'incertitudes sur les impacts éventuels de l'intelligence artificielle sur son activité. Enfin l'équipementier automobile Akwel (-13%) a communiqué sur un environnement encore compliqué, impliquant un exercice 2026 en deçà des attentes et un travail d'optimisation de son outil industriel à affiner. La valorisation du groupe reste néanmoins très peu exigeante malgré cette conjoncture et ces challenges qui sont bien adressés par le groupe. Enfin, Groupe Guillin recule de 10% au quatrième trimestre alors que les résultats semestriels publiés en octobre étaient inférieurs aux attentes, notamment compte tenu de la hausse du coût des matières plastiques.

Sur l'année, le fonds progresse de +19,1%. L'année fut marquée par de nombreux bouleversements sur le plan géopolitique et macro-économique qui ont influencé le segment des PME-ETI européennes, parmi lesquels la guerre commerciale américaine, le désengagement américain de la sécurité européenne, et la préparation d'un plan de relance massif en Allemagne. La reprise économique en zone euro semble par ailleurs s'être amorcée après les baisses de taux entamées en 2024, comme l'atteste la reprise des PMI manufacturiers, passés de 45 à 50 entre décembre 2024 et décembre 2025. Ce mouvement d'amélioration a d'ailleurs été tiré par la France et l'Allemagne, qui étaient en retard sur beaucoup d'autres pays européens qui avaient déjà amorcé leur reprise préalablement. L'instabilité politique française a par ailleurs continué de fortement peser sur le moral des agents économiques dans l'hexagone.

La performance de l'indice (+29,8%) tient pour environ 10 points à la performance du secteur biotechnologique auquel le fonds n'est pas exposé. Des essais cliniques réussis pour la société Abivax ont entraîné l'envolée de ce titre (plus de 1600% de performance en 2025) ainsi que de ceux d'autres sociétés du secteur.

Parmi les contributeurs particulièrement positifs de l'année, on notera une bonne représentation des sociétés basées en zone germanophone. A noter que le fonds était convenablement exposé à cette zone fin 2024 alors que l'Allemagne était il y a un an encore le marché small caps le moins cher d'Europe.

Ainsi, MBB et Bilfinger dans le segment des infrastructures et des services industriels ont progressé respectivement de 112% et 140%, et sont les deux plus importants contributeurs cette année. De son côté, l'Autrichien Frequentis a été recherché car son expertise de fournisseur d'équipements et de logiciels pour les tours de contrôle pourrait être pertinente face aux menaces que font peser les survols de drones en Europe. Egalement dans la défense, la société de restauration suédoise Nordrest, qui réalise la moitié de ses profits dans le secteur, a profité d'une bonne dynamique.

Enfin, Westwing s'est également fortement redressée (+56%). La société de commerce en ligne dans les secteurs de l'ameublement et de la décoration voit se poursuivre le fort développement de sa marque propre qui représente désormais 2/3 du chiffre d'affaires. Le segment du e-commerce a digéré les effets de base Covid et retrouve de l'intérêt aux yeux des investisseurs.

On notera les bonnes performances de certains titres français, notamment dans le secteur financier : Viel & Cie (+52%) a poursuivi sa forte hausse entamée en 2022. Par ailleurs, les caisses régionales du Crédit Agricole (+69% en moyenne), ont été portées par une amélioration des résultats économiques des banques françaises à la faveur des mouvements sur les taux courts (moindre rémunération des sources de financements à court terme, reprise des transactions immobilières...), et par une accélération des rachats de titres par ces émetteurs.

Les principaux contributeurs négatifs sont suédois. L'économie locale, bien que saine sur le plan des grands agrégats économiques, reste léthargique après le choc des taux de 2022. Fasadgruppen subit la poursuite d'une faible activité sur le plan de la construction neuve et d'une concurrence accrue sur l'activité de rénovation de façades. La société de R&D externalisée Prevas a ralenti suite aux moindres commandes de ses grands donneurs d'ordre, et Green Landscaping a également subit une concurrence accrue ainsi qu'une météo défavorable.

Parmi les mouvements notables dans le portefeuille, on notera principalement la cession de la position en Vusiongroup après un parcours très réussi. Le leader mondial des étiquettes électroniques de gondoles pour les supermarchés déploie son contrat avec Walmart avec succès, néanmoins nous anticipons une phase plus incertaine à partir de 2027 car ce mega contrat sera difficile à remplacer. En attendant d'y voir plus clair, nous avons préféré sortir du dossier. Nous avons par ailleurs fortement réduit la position dans la société de services informatiques Knowit, qui continue de souffrir d'un marché suédois peu dynamique comme évoqué, et avons préféré redéployer les capitaux sur d'autres dossiers qui nous semblaient plus porteurs. Nous avons également allégé MBB et sa filiale Friedrich Vorwerk après leur parcours boursier remarquable.

Nous sommes entrés lors de son IPO à Amsterdam sur la société Ferrari Group, leader mondial de la logistique pour le secteur de la haute joaillerie. Au-delà de son positionnement, nous apprécions le secteur en croissance durable, le modèle économique économe en capitaux, et la rentabilité élevée, des éléments qui autorisent une capacité de génération de flux de trésorerie significative. Le titre est seulement en légère hausse depuis son entrée en bourse en février. Entré également dans le top 10, nous avons construit une position sur le chimiste de spécialité allemand Alzchem, leader mondial en dehors de Chine de la production de nitroguanidine, utilisé dans l'industrie de défense, et de la créatine, une application santé en plein développement.



Sextant PME est un compartiment actions de PME-ETI européennes construit en dehors de toute référence indicielle, sur la base de la sélection individuelle de sociétés. Éligible au PEA et au PEA-PME, il est au moins investi à hauteur de 75% en PME-ETI européennes.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	509,49M€
VL part	100,40€
Capitalisation moyenne des actions	1,4Md€
Capitalisation médiane des actions	913,9M€
Nombre de lignes	124
Profil de risque	1234567

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,3/10	167	9,4
Univers	5,6/10	206	11

PERFORMANCES HISTORIQUES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PERFORMANCES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PERFORMANCES MENSUELLES

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	- (-)	- (-)	0% (0%)
Ecart de suivi	-	-	0%
Ratio d'information	-	-	0
Ratio de Sharpe	-	-	0
Max drawdown	-	-	-0,82%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

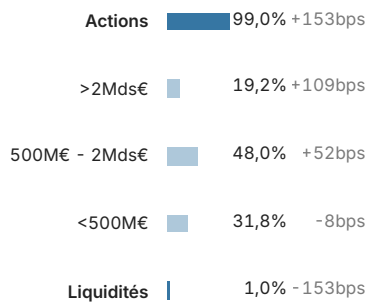
Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 93.41% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

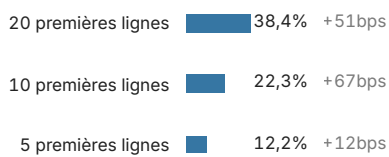
PAI 3 – Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA): Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 78.96% - Taux de couverture univers de référence ESG : 76.88%
PAI 7 – Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 52.68% - Taux de couverture univers de référence ESG : 42.54%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

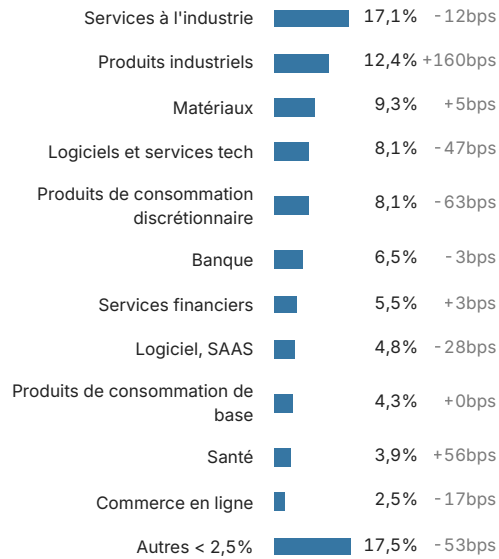
(ÉVOLUTION N / N - 1)



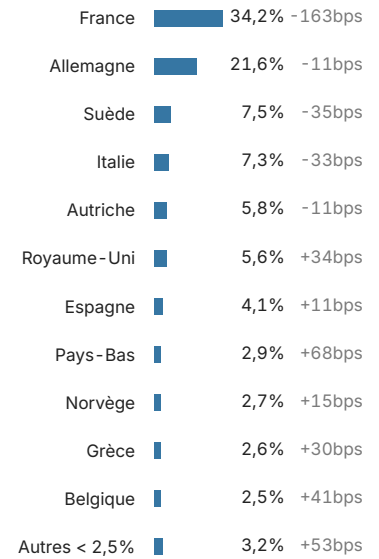
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	2,5%
Westwing	Actions	Commerce en ligne	Allemagne	5,9	2,5%
Norconsult	Actions	Services à l'industrie	Norvège	7,7	2,4%
Bilfinger	Actions	Services à l'industrie	Allemagne	6,9	2,4%
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	6,2	2,3%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : share_category_E
- Code ISIN : FR0014011XI6
- Classification AMF : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
- Ind. de référence a posteriori : MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds__2007-12-17__Part__2025-08-08
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 h / J + 2
- Agent centralisateur : Caceis Bank
- Dépositaire : Caceis Bank
- Dominante fiscale : Eligible au PEA Eligible au PEA-PME
- Frais d'entrée : 0% TTC maximum
- Frais de sortie : 0% TTC maximum
- Frais de gestion fixes : 1,30% TTC maximum

Amiral Gestion au 29/01/2026



Sextant PME est un compartiment actions de PME-ETI européennes construit en dehors de toute référence indicielle, sur la base de la sélection individuelle de sociétés. Éligible au PEA et au PEA-PME, il est au moins investi à hauteur de 75% en PME-ETI européennes.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	460,56M€
VL part	536,34€
Capitalisation moyenne des actions	1,4Md€
Capitalisation médiane des actions	889,8M€
Nombre de lignes	123
Profil de risque	1234567

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)	Impact Biodiversité (%)
Fonds	6,3/10	167	9,4
Univers	5,6/10	206	11

PERFORMANCES

	Performances cumulées										Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création		3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	+2,8%	+3,4%	+6,7%	+20,6%	+20,6%	+30,4%	+35,7%	+175,6%	+310,0%		+9,2%	+6,3%	+10,7%	+12,5%
Indice de référence	+2,1%	+2,1%	+13,6%	+29,6%	+29,6%	+18,2%	+13,2%	+44,9%	+102,2%		+5,7%	+2,5%	+3,8%	+6,0%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	27,2%	32,4%	16,6%	-19,1%	15,1%	41,2%	20,8%	-13,9%	10,7%	-2,3%	20,6%
Indice de référence	28,7%	11,3%	22,1%	-26,0%	17,2%	8,5%	24,8%	-23,2%	-2,9%	-6,0%	29,6%

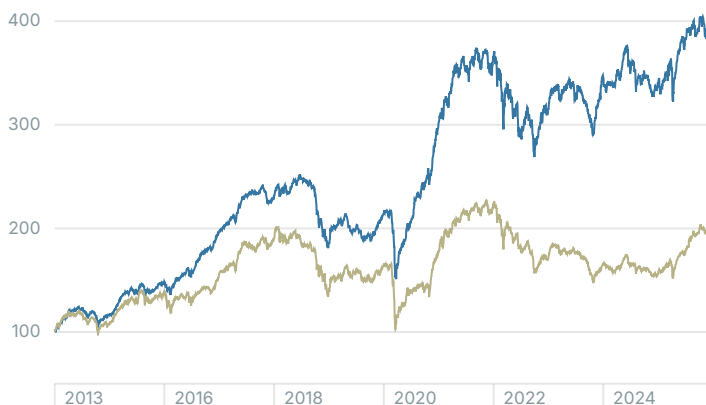
Le 01/01/2014, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur la production de pétrole dans le monde à une stratégie basée sur l'univers des PME-ETI européennes, modifiant l'indice de référence de l'indice MSCI World Energy Return Index à l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis. Le 1er juin 2021, l'indice a été modifié au profit du MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR. 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

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité fonds (indice)	13,0% (10,6%)	14,4% (12,1%)	14,6% (16,0%)
Ecart de suivi	6,7%	7,2%	8,3%
Ratio d'information	0,5	0,5	0,8
Ratio de Sharpe	0,5	0,3	0,7
Max drawdown	-15,75%	-28,20%	-40,05%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant PME +310,0% ● MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR +102,2%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5		Bottom 5	
Mbb	214bps	Fasadgruppen	-80bps
Bilfinger	195bps	Prevas	-42bps
Frequentis	162bps	Green Landscaping	-38bps
Viel & Cie	127bps	Kinepolis	-27bps
Nordrest Holding	112bps	Norma	-27bps

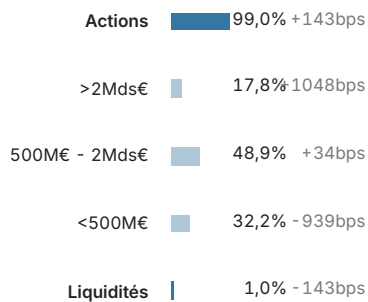
*Note ESG globale : note de performance ESG issue de notre analyse fondamentale ESG qualitative fondée sur le principe de double matérialité. La note de performance de l'univers ESG est issue d'une modélisation quantitative interne permettant de couvrir l'intégralité des émetteurs / Source : Amiral Gestion / Taux de couverture fonds : 93.41% - Taux de couverture univers de référence ESG : 100%

PAI 3 - Intensité carbone (t CO2eq/m€ CA): Mesure WACI i.e. calculée par le biais d'une moyenne pondérée des émissions des émetteurs du portefeuille (tCO2eq) scope 1, 2 et 3 divisée par le chiffre d'affaires total réalisé par les émetteurs du portefeuille / Taux de couverture fonds : 78.96% - Taux de couverture univers de référence ESG : 76.88%

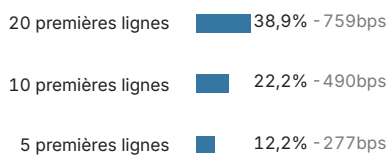
PAI 7 - Impact Biodiversité (%) : % d'émetteurs ayant des activités et opérations sur des sites ou à proximité de sites identifiés comme sites sensibles en termes de biodiversité / Taux de couverture fonds : 52.68% - Taux de couverture univers de référence ESG : 42.54%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

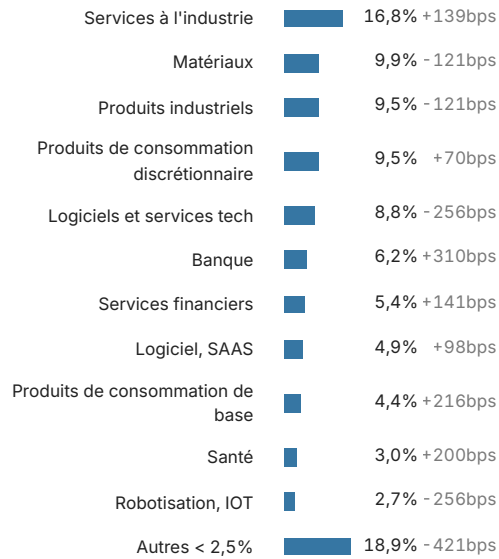
(ÉVOLUTION N / N-1)



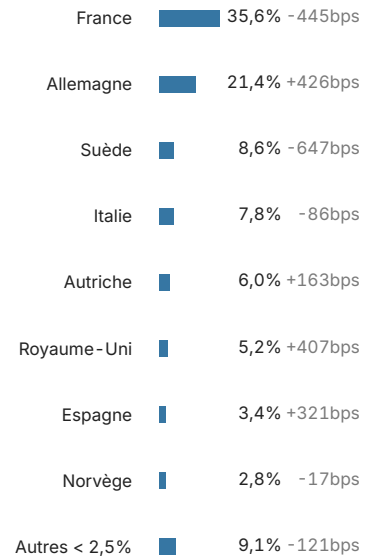
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	Note ESG	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	6,2	2,7%
Viel & Cie	Actions	Services financiers	France	5,4	2,5%
Norconsult	Actions	Services à l'industrie	Norvège	7,7	2,5%
Mbb	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	Allemagne	6,3	2,3%
Ferrari	Actions	Services à l'industrie	Royaume-Uni	6,3	2,2%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part Z
- **Code ISIN** : FR0010556753
- **Code Bloomberg** : AMIPEAZ FP
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions des Pays de l'Union Européenne'
- **Ind. de référence a posteriori** : MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 17/12/2007 Part : 01/01/2014
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Dominante fiscale** : Eligible au PEA Eligible au PEA - PME
- **Frais d'entrée** : 0% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 0% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 0% TTC maximum
- **TER (31/12/2025)** : 0,10%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds Sextant PME réalise une performance de +3,4% au 4ème trimestre, contre une performance de +2,1% pour l'indice de référence. Sur le dernier trimestre, la performance a été tirée par les opérations capitalistiques et par le secteur industriel à la faveur d'une reprise qui semble s'amorcer en fin d'année.

L'éditeur de logiciels industriels pour l'énergie PSI Software a fait l'objet d'une OPA de la part d'un fonds de Private Equity avec près de 75% de prime sur le cours de bourse. Nous avons apporté nos titres. MBB (+23%) et Bilfinger (+15%) ont poursuivi leur excellent parcours effectué en 2025, profitant d'un nouveau programme de rachat d'actions pour le premier et d'un plan stratégique particulièrement ambitieux pour le second.

Du côté des détracteurs au 4ème trimestre, notons Kontron qui a reculé de 17% pour des raisons techniques et peu fondamentales. Certes la société a revu en baisse ses prévisions de chiffre d'affaires suite à la cession d'une activité, mais a maintenu celle de profitabilité. Le marché avait anticipé un avertissement sur résultats qui n'a finalement pas eu lieu. Multiply (-17%) souffre de d'incertitudes sur les impacts éventuels de l'intelligence artificielle sur son activité. Enfin l'équipementier automobile Akwel (-13%) a communiqué sur un environnement encore compliqué, impliquant un exercice 2026 en deçà des attentes et un travail d'optimisation de son outil industriel à affiner. La valorisation du groupe reste néanmoins très peu exigeante malgré cette conjoncture et ces challenges qui sont bien adressés par le groupe. Enfin, Groupe Guillin recule de 10% au quatrième trimestre alors que les résultats semestriels publiés en octobre étaient inférieurs aux attentes, notamment compte tenu de la hausse du coût des matières plastiques.

Sur l'année, le fonds progresse de +20,6%. L'année fut marquée par de nombreux bouleversements sur le plan géopolitique et macro-économique qui ont influencé le segment des PME-ETI européennes, parmi lesquels la guerre commerciale américaine, le désengagement américain de la sécurité européenne, et la préparation d'un plan de relance massif en Allemagne. La reprise économique en zone euro semble par ailleurs s'être amorcée après les baisses de taux entamées en 2024, comme l'atteste la reprise des PMI manufacturiers, passés de 45 à 50 entre décembre 2024 et décembre 2025. Ce mouvement d'amélioration a d'ailleurs été tiré par la France et l'Allemagne, qui étaient en retard sur beaucoup d'autres pays européens qui avaient déjà amorcé leur reprise préalablement. L'instabilité politique française a par ailleurs continué de fortement peser sur le moral des agents économiques dans l'hexagone.

La performance de l'indice (+29,8%) tient pour environ 10 points à la performance du secteur biotechnologique auquel le fonds n'est pas exposé. Des essais cliniques réussis pour la société Abivax ont entraîné l'envolée de ce titre (plus de 1600% de performance en 2025) ainsi que de ceux d'autres sociétés du secteur.

Parmi les contributeurs particulièrement positifs de l'année, on notera une bonne représentation des sociétés basées en zone germanophone. A noter que le fonds était convenablement exposé à cette zone fin 2024 alors que l'Allemagne était il y a un an encore le marché small caps le moins cher d'Europe.

Ainsi, MBB et Bilfinger dans le segment des infrastructures et des services industriels ont progressé respectivement de 112% et 140%, et sont les deux plus importants contributeurs cette année. De son côté, l'Autrichien Frequentis a été recherché car son expertise de fournisseur d'équipements et de logiciels pour les tours de contrôle pourrait être pertinente face aux menaces que font peser les survols de drones en Europe. Egalement dans la défense, la société de restauration suédoise Nordrest, qui réalise la moitié de ses profits dans le secteur, a profité d'une bonne dynamique.

Enfin, Westwing s'est également fortement redressée (+56%). La société de commerce en ligne dans les secteurs de l'ameublement et de la décoration voit se poursuivre le fort développement de sa marque propre qui représente désormais 2/3 du chiffre d'affaires. Le segment du e-commerce a digéré les effets de base Covid et retrouve de l'intérêt aux yeux des investisseurs.

On notera les bonnes performances de certains titres français, notamment dans le secteur financier : Viel & Cie (+52%) a poursuivi sa forte hausse entamée en 2022. Par ailleurs, les caisses régionales du Crédit Agricole (+69% en moyenne), ont été portées par une amélioration des résultats économiques des banques françaises à la faveur des mouvements sur les taux courts (moindre rémunération des sources de financements à court terme, reprise des transactions immobilières...), et par une accélération des rachats de titres par ces émetteurs.

Les principaux contributeurs négatifs sont suédois. L'économie locale, bien que saine sur le plan des grands agrégats économiques, reste léthargique après le choc des taux de 2022. Fasadgruppen subit la poursuite d'une faible activité sur le plan de la construction neuve et d'une concurrence accrue sur l'activité de rénovation de façades. La société de R&D externalisée Prevas a ralenti suite aux moindres commandes de ses grands donneurs d'ordre, et Green Landscaping a également subit une concurrence accrue ainsi qu'une météo défavorable.

Parmi les mouvements notables dans le portefeuille, on notera principalement la cession de la position en Vusiongroup après un parcours très réussi. Le leader mondial des étiquettes électroniques de gondoles pour les supermarchés déploie son contrat avec Walmart avec succès, néanmoins nous anticipons une phase plus incertaine à partir de 2027 car ce mega contrat sera difficile à remplacer. En attendant d'y voir plus clair, nous avons préféré sortir du dossier. Nous avons par ailleurs fortement réduit la position dans la société de services informatiques Knowit, qui continue de souffrir d'un marché suédois peu dynamique comme évoqué, et avons préféré redéployer les capitaux sur d'autres dossiers qui nous semblaient plus porteurs. Nous avons également allégé MBB et sa filiale Friedrich Vorwerk après leur parcours boursier remarquable.

Nous sommes entrés lors de son IPO à Amsterdam sur la société Ferrari Group, leader mondial de la logistique pour le secteur de la haute joaillerie. Au-delà de son positionnement, nous apprécions le secteur en croissance durable, le modèle économique économe en capitaux, et la rentabilité élevée, des éléments qui autorisent une capacité de génération de flux de trésorerie significative. Le titre est seulement en légère hausse depuis son entrée en bourse en février. Entré également dans le top 10, nous avons construit une position sur le chimiste de spécialité allemand Alzchem, leader mondial en dehors de Chine de la production de nitroguanidine, utilisé dans l'industrie de défense, et de la créatine, une application santé en plein développement.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

01/01/25 : Passage vers une évaluation forfaitaire des frais de fonctionnement et autres services à compter du 01/01/2025

31/03/2025: Bascule sur le référentiel V3 du label ISR du compartiment  mise en conformité intégrale du compartiment pour coller aux exigences du label (modification de l'objectif de gestion).

08/08/2025: Création nouvelle part E PME, destinée à tous souscripteurs, mais réservée plus particulièrement aux réseaux de commercialisation ayant reçu un accord préalable de la société de gestion. Cette nouvelle part s'ajoute aux parts A, I, N et Z préexistantes + précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la Société de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

oui

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 0.62%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 36%

• Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

1 027 109,66

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : Ferrari Group, Alzchem, Brockhaus Technologies, CIE Automotive, Princes

Ventes : VusionGroup, Know It, Kinopolis, MBB SE, Friedrich Vorwerk

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle exerce ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifiées des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement responsable significativement engageante selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 1

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Sextant PME est un compartiment de la SICAV SEXTANT classé Article 8 du règlement SFDR. Il ne vise pas un objectif d'investissement durable mais promeut des caractéristiques environnementales et sociales, tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance. Il contient une proportion minimale de 30 % d'investissements durables selon la définition propre d'Amiral Gestion.

L'approche extra-financière s'articule autour de deux principaux volets d'évaluation ESG intégrés au processus d'investissement :

- Une Note de performance ESG moyenne pondérée du portefeuille, pour laquelle le compartiment s'engage à être significativement supérieure à celle de son univers d'investissement initial, après élimination des 30 % de valeurs les moins bien notées et application des exclusions ESG du fonds.

- Une Note Qualité Globale interne, qui intègre l'ESG dans l'analyse fondamentale et contribue à guider les décisions de stock-picking.

Le compartiment applique des règles d'exclusion sectorielles, normatives et de controverses, notamment pour les secteurs à fortes externalités négatives ou non conformes aux grands référentiels internationaux (ex. Principes du Pacte Mondial, directives OCDE).

Sextant PME prend en compte les incidences négatives principales (PAI) sur les facteurs de durabilité au travers de 16 indicateurs, intégrant ces données dans le suivi permanent du portefeuille. Le processus inclut également un engagement actionnarial (« best-effort ») pour encourager les entreprises à progresser sur leurs impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Enfin, l'équipe de gestion suit et reporte régulièrement ces indicateurs ESG et la part d'investissement durable du portefeuille, sans adosser l'approche à un indice durable prédéfini.

Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT PME est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant

Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long-terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



SEXTANT QUALITY FOCUS

FR001400CEG4 - Part A

Rapport Annuel / Décembre 2025

SFDR
8

Le compartiment SEXTANT QUALITY FOCUS est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI World Net Total Return EUR Index, par une sélection d'actions internationales de large et moyenne capitalisation.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	328,09M€
VL part	157,90€
Capitalisation moyenne des actions	279,7Mds€
Capitalisation médiane des actions	27,7Mds€
Nombre de lignes	33
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Empreinte Carbone (teqCO2/M€ VE)
Fonds	7,7/10	3,97
Indice de référence	6,4/10	69,5

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	-0,8%	+1,0%	+1,5%	+0,2%	+0,2%	+67,2%	-	+57,9%	+18,7%	-	+15,9%
Indice de référence	-0,4%	+3,2%	+10,6%	+6,8%	+6,8%	+61,2%	-	+48,9%	+17,2%	-	+13,8%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,3%	0,6%	-6,7%	-0,4%	4,4%	-2,2%	2,0%	-0,7%	-0,8%	1,7%	0,1%	-0,8%	0,2%	6,8%
2024	2,5%	2,8%	2,9%	-2,2%	0,7%	1,1%	1,6%	1,3%	3,3%	-0,8%	4,1%	1,5%	20,2%	26,6%
2023	8,2%	2,1%	6,8%	2,7%	3,1%	1,1%	4,4%	1,9%	-3,1%	-1,7%	5,1%	3,3%	38,9%	19,2%
2022												-5,6%	-5,6%	-7,6%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	11,5% (16,0%)	11,6% (13,2%)	11,7% (13,3%)
Ecart de suivi	9,0%	8,3%	8,2%
Ratio d'information	-0,7	0,1	0,2
Ratio de Sharpe	-0,2	1,4	1,1
Max drawdown	-13,54%	-13,54%	-13,54%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant Quality Focus +57,9% ● MSCI World Net TR EUR +48,9%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

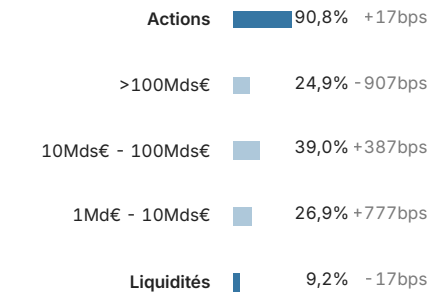
Top 5		Bottom 5	
Games Workshop	227bps	Adobe	-165bps
Taiwan Semiconductor	197bps	Paycom Software	-125bps
Cie Financiere Ric.	150bps	Brown-Forman	-115bps
Meta Platforms	140bps	Novo Nordisk A/S	-113bps
Admiral	136bps	Paypal Holdings	-110bps

* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 94.41%
Empreinte Carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de valeurs d'entreprise investis (somme poids * ratio d'empreinte pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 - Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 96.12%

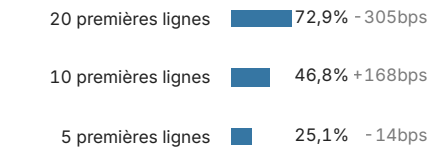


ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

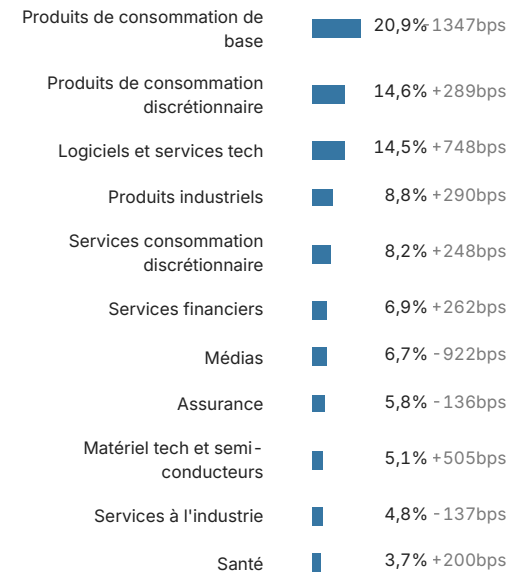
(ÉVOLUTION N / N - 1)



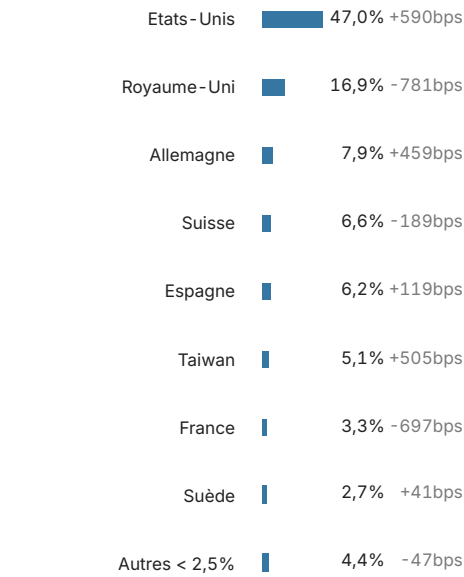
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Amadeus It	Actions	Services consommation discrétionnaire	Espagne	5,6%
Admiral	Actions	Assurance	Royaume-Uni	5,3%
Rational	Actions	Produits industriels	Allemagne	4,8%
Cie Financiere Ric.	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	Suisse	4,7%
Adobe	Actions	Logiciels et services tech	Etats-Unis	4,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - Catégorie de part : Part A tous souscripteurs
 - Code ISIN : FR001400CEG4
 - Code Bloomberg : AGQUALA FP
 - Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
 - Ind. de référence a posteriori : MSCI World Net TR EUR
 - Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - Date de lancement : Fonds : 30/11/2022 Part : 30/11/2022
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
 - Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 h / J + 2
 - Agent centralisateur : Caceis Bank
 - Dépositaire : Caceis Bank
 - Frais d'entrée : 1,00% TTC maximum
 - Frais de sortie : 0% TTC maximum
 - Frais de gestion fixes : 1,80% TTC maximum
 - TER (31/12/2025) : 1,75%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre et sur l'ensemble de l'année 2025, Sextant Quality Focus A a réalisé des performances de respectivement +1,0% et +0,2%, contre +3,2% et +6,8% pour son indice de référence, le MSCI World NR EUR.

Sur l'année 2025, la sous-performance relative s'explique par le style de gestion (contribution relative de -7.2%) et l'impact des secteurs (contribution relative de -7.1%), malgré une contribution positive du stock-picking (contribution relative de 4.3%), ainsi que des pays (+2.3%) et de la devise(+3.3%). En 2025, la prudence du positionnement "Qualité" et "Low-Risk" a pesé sur la performance relative, ces facteurs ayant sous-performé dans un marché fortement directionnel. À l'inverse, le style "Momentum", dont le fonds est par construction peu dépendant, a constitué le principal moteur de hausse des indices. Notre exposition aux biens de consommation et aux services professionnels a pesé sur la performance relative, tandis que les semi-conducteurs et la chaîne de valeur de l'infrastructure IA ont tiré l'indice vers le haut. Cette tendance s'est confirmée tout au long de l'année.

Toutefois, le fonds a démontré sa résilience lors des phases de correction, notamment au premier semestre où notre approche prudente avait permis de mieux résister à la baisse des marchés (baisse d'environ -11% pendant la correction d'environ -20% du marché en mars-avril). Au quatrième trimestre, bien que le marché ait continué sa progression (+3,2%), le fonds affiche une hausse plus modérée (+1,0%), pénalisé par des prises de bénéfices sur certaines valeurs technologiques et une rotation sectorielle défavorable à nos convictions de long terme.

Sur l'année 2025, les meilleurs contributeurs à la performance ont été Games Workshop (+227 bps), TSMC (+197 bps) et Richemont (+150 bps). Games Workshop termine l'année en tête. Après avoir subi une correction au troisième trimestre malgré de bons résultats semestriels, le titre a connu un rebond en fin d'année, les investisseurs reconnaissant la solidité du modèle économique et la croissance continue de la demande pour ses figurines. TSMC a bénéficié tout au long de l'année de la demande structurelle et très soutenue pour les puces de calcul haute performance, indispensables aux data centers et au déploiement de l'intelligence artificielle. Richemont a vu sa valorisation s'apprécier, portée par la résilience de ses Maisons Joaillères (Cartier, Van Cleef & Arpels) qui continuent d'afficher un pricing power intact malgré un environnement de consommation plus complexe en Chine.

À l'inverse, Adobe (-165 bps), Paycom Software (-125 bps) et Brown Forman (-115 bps) ont pesé sur la performance annuelle. Adobe et Paycom ont souffert une grande partie de l'année des craintes des investisseurs quant à l'impact de l'IA générative sur leur modèle d'affaires. Nous maintenons notre conviction que l'IA est une opportunité d'intégration produit plutôt qu'une menace existentielle pour Adobe ainsi que Paycom. Brown Forman a été pénalisé par la normalisation de la consommation de spiritueux après les années fastes post-Covid et des niveaux de stocks élevés chez les distributeurs, une tendance déjà identifiée plus tôt dans l'année.

Au quatrième trimestre, les principaux contributeurs positifs ont été Games Workshop (+206 bps), TSMC (+99 bps) et Richemont (+76 bps). À l'inverse, les principaux détracteurs du trimestre ont été Paycom Software (-93 bps), Amadeus (-45 bps) et Microsoft (-33 bps).

Notre philosophie d'investissement Quality Value reste inchangée et nous nous efforçons d'investir à des valorisations raisonnables dans des entreprises dotées d'avantages concurrentiels durables, ayant une rentabilité élevée sur leurs capitaux propres, bien gérées, et financièrement solides. Les mouvements de marché de 2025, marqués par une volatilité des styles, ne remettent pas en cause la pertinence de notre approche. Nous restons convaincus que des sociétés opérant dans des secteurs essentiels et résilients comme la santé et la consommation de base, des leaders technologiques bénéficiant de tendances telles que la digitalisation et l'intelligence artificielle, ainsi que des entreprises industrielles de qualité, sont les bien positionnées pour créer de la valeur durable à travers les cycles économiques.



SEXTANT QUALITY FOCUS

FR001400CEI0 - Part I

Rapport Annuel / Décembre 2025

SFDR
8

Le compartiment SEXTANT QUALITY FOCUS est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI World Net Total Return EUR Index, par une sélection d'actions internationales de large et moyenne capitalisation.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	328,09M€
VL part	1 597,44€
Capitalisation moyenne des actions	279,7Mds€
Capitalisation médiane des actions	27,7Mds€
Nombre de lignes	33
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Empreinte Carbone (teqCO2/M€ VE)
Fonds	7,7/10	3,97
Indice de référence	6,4/10	69,5

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	-0,7%	+1,2%	+2,0%	+0,8%	+0,8%	+69,1%	-	+59,7%	+19,1%	-	+16,4%
Indice de référence	-0,4%	+3,2%	+10,6%	+6,8%	+6,8%	+61,2%	-	+48,9%	+17,2%	-	+13,8%

PERFORMANCES MENSUELLES

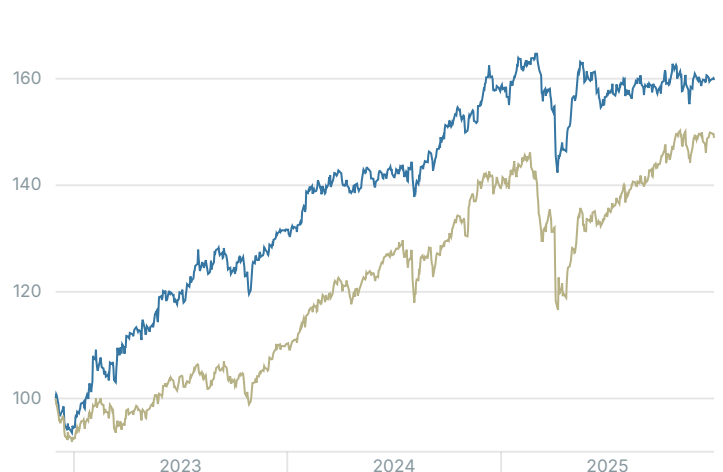
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,3%	0,6%	-6,7%	-0,4%	4,5%	-2,1%	2,1%	-0,6%	-0,7%	1,8%	0,2%	-0,7%	0,8%	6,8%
2024	2,5%	2,8%	2,9%	-2,2%	0,7%	1,1%	1,6%	1,3%	3,3%	-0,8%	4,1%	1,6%	20,3%	26,6%
2023	8,2%	2,2%	6,9%	2,7%	3,2%	1,2%	4,4%	2,0%	-3,0%	-1,6%	4,6%	3,3%	39,4%	19,2%
2022												-5,5%	-5,5%	-7,6%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	11,5% (16,0%)	11,6% (13,2%)	11,7% (13,3%)
Ecart de suivi	8,9%	8,3%	8,2%
Ratio d'information	-0,7	0,2	0,2
Ratio de Sharpe	-0,1	1,4	1,1
Max drawdown	-13,53%	-13,53%	-13,53%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant Quality Focus +59,7% ● MSCI World Net TR EUR +48,9%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

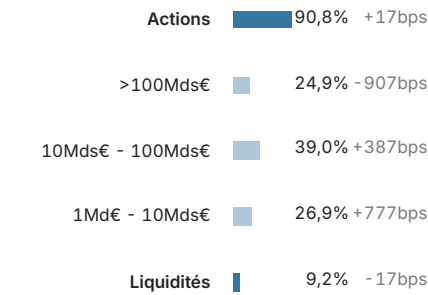
Top 5		Bottom 5	
Games Workshop	228bps	Adobe	-166bps
Taiwan Semiconductor	198bps	Paycom Software	-125bps
Cie Financiere Ric.	150bps	Brown-Forman	-115bps
Meta Platforms	140bps	Novo Nordisk A/S	-113bps
Admiral	136bps	Paypal Holdings	-110bps

* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 94.41%
Empreinte Carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de valeurs d'entreprise investis (somme poids * ratio d'empreinte pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 - Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 96.12%

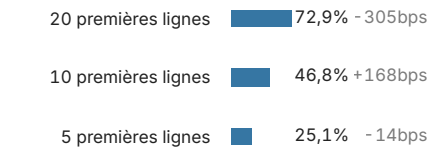


ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

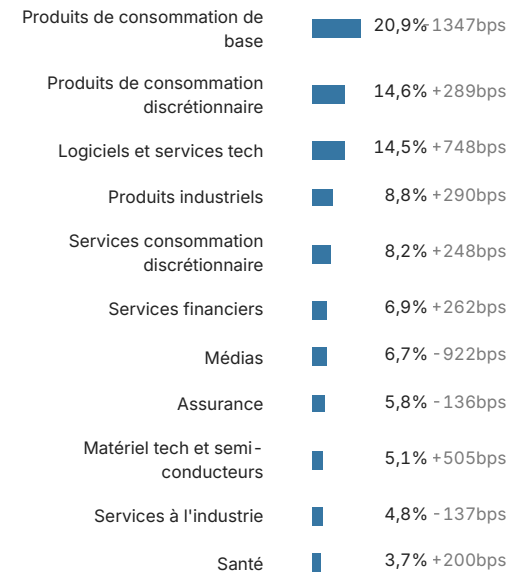
(ÉVOLUTION N / N - 1)



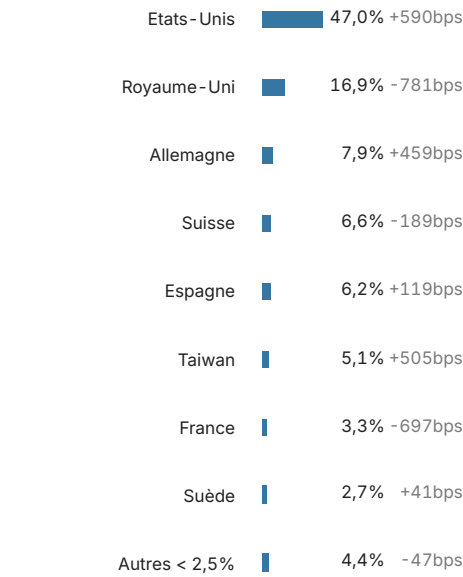
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Amadeus It	Actions	Services consommation discrétionnaire	Espagne	5,6%
Admiral	Actions	Assurance	Royaume-Uni	5,3%
Rational	Actions	Produits industriels	Allemagne	4,8%
Cie Financiere Ric.	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	Suisse	4,7%
Adobe	Actions	Logiciels et services tech	Etats-Unis	4,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - Catégorie de part : Part I investisseurs institutionnels
 - Code ISIN : FR001400CEI0
 - Code Bloomberg : AGQUALI FP
 - Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
 - Ind. de référence a posteriori : MSCI World Net TR EUR
 - Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - Date de lancement : Fonds : 30/11/2022 Part : 30/11/2022
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
 - Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 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 : 0,90% TTC maximum
 - TER (31/12/2025) : 0,89%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre et sur l'ensemble de l'année 2025, Sextant Quality Focus A a réalisé des performances de respectivement +1,2% et +0,8%, contre +3,2% et +6,8% pour son indice de référence, le MSCI World NR EUR.

Sur l'année 2025, la sous-performance relative s'explique par le style de gestion (contribution relative de -7.2%) et l'impact des secteurs (contribution relative de -7.1%), malgré une contribution positive du stock-picking (contribution relative de 4.3%), ainsi que des pays (+2.3%) et de la devise(+3.3%). En 2025, la prudence du positionnement "Qualité" et "Low-Risk" a pesé sur la performance relative, ces facteurs ayant sous-performé dans un marché fortement directionnel. À l'inverse, le style "Momentum", dont le fonds est par construction peu dépendant, a constitué le principal moteur de hausse des indices. Notre exposition aux biens de consommation et aux services professionnels a pesé sur la performance relative, tandis que les semi-conducteurs et la chaîne de valeur de l'infrastructure IA ont tiré l'indice vers le haut. Cette tendance s'est confirmée tout au long de l'année.

Toutefois, le fonds a démontré sa résilience lors des phases de correction, notamment au premier semestre où notre approche prudente avait permis de mieux résister à la baisse des marchés (baisse d'environ -11% pendant la correction d'environ -20% du marché en mars-avril). Au quatrième trimestre, bien que le marché ait continué sa progression (+3,2%), le fonds affiche une hausse plus modérée (+1,0%), pénalisé par des prises de bénéfices sur certaines valeurs technologiques et une rotation sectorielle défavorable à nos convictions de long terme.

Sur l'année 2025, les meilleurs contributeurs à la performance ont été Games Workshop (+227 bps), TSMC (+197 bps) et Richemont (+150 bps). Games Workshop termine l'année en tête. Après avoir subi une correction au troisième trimestre malgré de bons résultats semestriels, le titre a connu un rebond en fin d'année, les investisseurs reconnaissant la solidité du modèle économique et la croissance continue de la demande pour ses figurines. TSMC a bénéficié tout au long de l'année de la demande structurelle et très soutenue pour les puces de calcul haute performance, indispensables aux data centers et au déploiement de l'intelligence artificielle. Richemont a vu sa valorisation s'apprécier, portée par la résilience de ses Maisons Joaillères (Cartier, Van Cleef & Arpels) qui continuent d'afficher un pricing power intact malgré un environnement de consommation plus complexe en Chine.

À l'inverse, Adobe (-165 bps), Paycom Software (-125 bps) et Brown Forman (-115 bps) ont pesé sur la performance annuelle. Adobe et Paycom ont souffert une grande partie de l'année des craintes des investisseurs quant à l'impact de l'IA générative sur leur modèle d'affaires. Nous maintenons notre conviction que l'IA est une opportunité d'intégration produit plutôt qu'une menace existentielle pour Adobe ainsi que Paycom. Brown Forman a été pénalisé par la normalisation de la consommation de spiritueux après les années fastes post-Covid et des niveaux de stocks élevés chez les distributeurs, une tendance déjà identifiée plus tôt dans l'année.

Au quatrième trimestre, les principaux contributeurs positifs ont été Games Workshop (+206 bps), TSMC (+99 bps) et Richemont (+76 bps). À l'inverse, les principaux détracteurs du trimestre ont été Paycom Software (-93 bps), Amadeus (-45 bps) et Microsoft (-33 bps).

Notre philosophie d'investissement Quality Value reste inchangée et nous nous efforçons d'investir à des valorisations raisonnables dans des entreprises dotées d'avantages concurrentiels durables, ayant une rentabilité élevée sur leurs capitaux propres, bien gérées, et financièrement solides. Les mouvements de marché de 2025, marqués par une volatilité des styles, ne remettent pas en cause la pertinence de notre approche. Nous restons convaincus que des sociétés opérant dans des secteurs essentiels et résilients comme la santé et la consommation de base, des leaders technologiques bénéficiant de tendances telles que la digitalisation et l'intelligence artificielle, ainsi que des entreprises industrielles de qualité, sont les bien positionnées pour créer de la valeur durable à travers les cycles économiques.



SEXTANT QUALITY FOCUS

FR001400CEJ8 - Part SI

Rapport Annuel / Décembre 2025

SFDR
8

Le compartiment SEXTANT QUALITY FOCUS est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI World Net Total Return EUR Index, par une sélection d'actions internationales de large et moyenne capitalisation.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	328,09M€
VL part	1 608,13€
Capitalisation moyenne des actions	279,7Mds€
Capitalisation médiane des actions	27,7Mds€
Nombre de lignes	33
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Empreinte Carbone (teqCO2/M€ VE)
Fonds	7,7/10	3,97
Indice de référence	6,4/10	69,5

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	-0,7%	+1,3%	+2,1%	+1,0%	+1,0%	+70,2%	-	+60,8%	+19,4%	-	+16,6%
Indice de référence	-0,4%	+3,2%	+10,6%	+6,8%	+6,8%	+61,2%	-	+48,9%	+17,2%	-	+13,8%

PERFORMANCES MENSUELLES

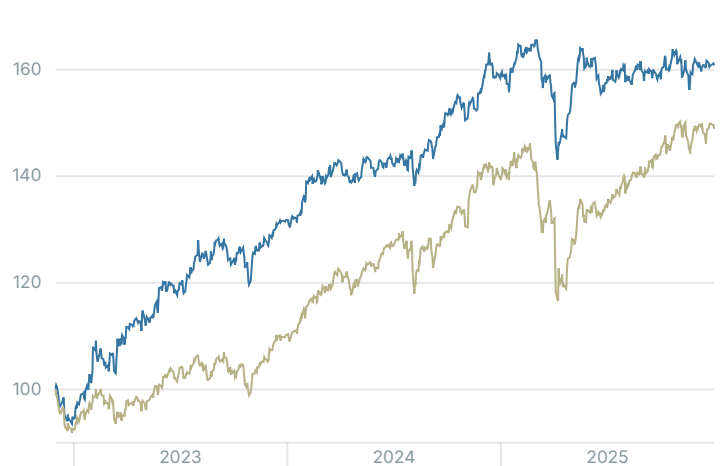
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,4%	0,6%	-6,7%	-0,4%	4,5%	-2,1%	2,1%	-0,6%	-0,7%	1,8%	0,2%	-0,7%	1,0%	6,8%
2024	2,5%	2,8%	3,0%	-2,2%	0,8%	1,1%	1,6%	1,4%	3,3%	-0,8%	4,1%	1,6%	20,8%	26,6%
2023	8,2%	2,2%	6,9%	2,7%	3,2%	1,2%	4,4%	2,0%	-3,0%	-1,6%	4,6%	3,3%	39,5%	19,2%
2022												-5,5%	-5,5%	-7,6%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	11,5% (16,0%)	11,6% (13,2%)	11,7% (13,3%)
Ecart de suivi	8,9%	8,3%	8,2%
Ratio d'information	-0,7	0,2	0,2
Ratio de Sharpe	-0,1	1,4	1,2
Max drawdown	-13,52%	-13,52%	-13,52%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant Quality Focus +60,8% ● MSCI World Net TR EUR +48,9%



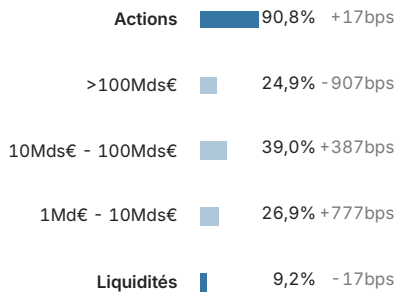
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5		Bottom 5	
Games Workshop	228bps	Adobe	-166bps
Taiwan Semiconductor	198bps	Paycom Software	-126bps
Cie Financiere Ric.	150bps	Brown-Forman	-115bps
Meta Platforms	140bps	Novo Nordisk A/S	-113bps
Admiral	136bps	Paypal Holdings	-110bps

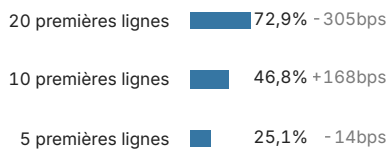
* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 94.41%
Empreinte Carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de valeurs d'entreprise investis (somme poids * ratio d'empreinte pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 - Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 96.12%

ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

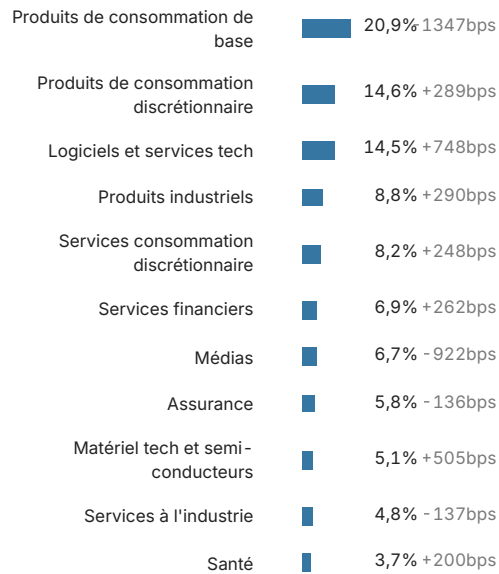
(ÉVOLUTION N / N - 1)



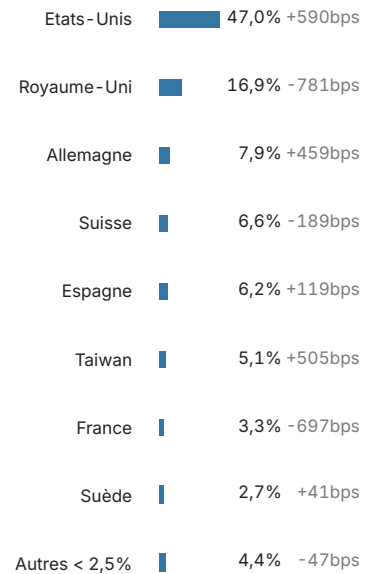
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Amadeus It	Actions	Services consommation discrétionnaire	Espagne	5,6%
Admiral	Actions	Assurance	Royaume-Uni	5,3%
Rational	Actions	Produits industriels	Allemagne	4,8%
Cie Financiere Ric.	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	Suisse	4,7%
Adobe	Actions	Logiciels et services tech	Etats-Unis	4,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part SI
- Code ISIN : FR001400CEJ8
- Code Bloomberg : AGQUASI FP
- Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
- Ind. de référence a posteriori : MSCI World Net TR EUR
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 30/11/2022 Part : 30/11/2022
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 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 : 0,70% TTC maximum
- TER (31/12/2025) : 0,69%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre et sur l'ensemble de l'année 2025, Sextant Quality Focus A a réalisé des performances de respectivement +1,3% et +1,0%, contre +3,2% et +6,8% pour son indice de référence, le MSCI World NR EUR.

Sur l'année 2025, la sous-performance relative s'explique par le style de gestion (contribution relative de -7.2%) et l'impact des secteurs (contribution relative de -7.1%), malgré une contribution positive du stock-picking (contribution relative de 4.3%), ainsi que des pays (+2.3%) et de la devise(+3.3%). En 2025, la prudence du positionnement "Qualité" et "Low-Risk" a pesé sur la performance relative, ces facteurs ayant sous-performé dans un marché fortement directionnel. À l'inverse, le style "Momentum", dont le fonds est par construction peu dépendant, a constitué le principal moteur de hausse des indices. Notre exposition aux biens de consommation et aux services professionnels a pesé sur la performance relative, tandis que les semi-conducteurs et la chaîne de valeur de l'infrastructure IA ont tiré l'indice vers le haut. Cette tendance s'est confirmée tout au long de l'année.

Toutefois, le fonds a démontré sa résilience lors des phases de correction, notamment au premier semestre où notre approche prudente avait permis de mieux résister à la baisse des marchés (baisse d'environ -11% pendant la correction d'environ -20% du marché en mars-avril). Au quatrième trimestre, bien que le marché ait continué sa progression (+3,2%), le fonds affiche une hausse plus modérée (+1,0%), pénalisé par des prises de bénéfices sur certaines valeurs technologiques et une rotation sectorielle défavorable à nos convictions de long terme.

Sur l'année 2025, les meilleurs contributeurs à la performance ont été Games Workshop (+227 bps), TSMC (+197 bps) et Richemont (+150 bps). Games Workshop termine l'année en tête. Après avoir subi une correction au troisième trimestre malgré de bons résultats semestriels, le titre a connu un rebond en fin d'année, les investisseurs reconnaissant la solidité du modèle économique et la croissance continue de la demande pour ses figurines. TSMC a bénéficié tout au long de l'année de la demande structurelle et très soutenue pour les puces de calcul haute performance, indispensables aux data centers et au déploiement de l'intelligence artificielle. Richemont a vu sa valorisation s'apprécier, portée par la résilience de ses Maisons Joaillières (Cartier, Van Cleef & Arpels) qui continuent d'afficher un pricing power intact malgré un environnement de consommation plus complexe en Chine.

À l'inverse, Adobe (-165 bps), Paycom Software (-125 bps) et Brown Forman (-115 bps) ont pesé sur la performance annuelle. Adobe et Paycom ont souffert une grande partie de l'année des craintes des investisseurs quant à l'impact de l'IA générative sur leur modèle d'affaires. Nous maintenons notre conviction que l'IA est une opportunité d'intégration produit plutôt qu'une menace existentielle pour Adobe ainsi que Paycom. Brown Forman a été pénalisé par la normalisation de la consommation de spiritueux après les années fastes post-Covid et des niveaux de stocks élevés chez les distributeurs, une tendance déjà identifiée plus tôt dans l'année.

Au quatrième trimestre, les principaux contributeurs positifs ont été Games Workshop (+206 bps), TSMC (+99 bps) et Richemont (+76 bps). À l'inverse, les principaux détracteurs du trimestre ont été Paycom Software (-93 bps), Amadeus (-45 bps) et Microsoft (-33 bps).

Notre philosophie d'investissement Quality Value reste inchangée et nous nous efforçons d'investir à des valorisations raisonnables dans des entreprises dotées d'avantages concurrentiels durables, ayant une rentabilité élevée sur leurs capitaux propres, bien gérées, et financièrement solides. Les mouvements de marché de 2025, marqués par une volatilité des styles, ne remettent pas en cause la pertinence de notre approche. Nous restons convaincus que des sociétés opérant dans des secteurs essentiels et résilients comme la santé et la consommation de base, des leaders technologiques bénéficiant de tendances telles que la digitalisation et l'intelligence artificielle, ainsi que des entreprises industrielles de qualité, sont les bien positionnées pour créer de la valeur durable à travers les cycles économiques.



SEXTANT QUALITY FOCUS

FR001400CEK6 - Part F

Rapport Annuel / Décembre 2025

SFDR
8

Le compartiment SEXTANT QUALITY FOCUS est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI World Net Total Return EUR Index, par une sélection d'actions internationales de large et moyenne capitalisation.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	328,09M€
VL part	161,03€
Capitalisation moyenne des actions	279,7Mds€
Capitalisation médiane des actions	27,7Mds€
Nombre de lignes	33
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Empreinte Carbone (teqCO2/M€ VE)
Fonds	7,7/10	3,97
Indice de référence	6,4/10	69,5

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	-0,7%	+1,3%	+2,2%	+1,2%	+1,2%	+70,4%	-	+61,0%	+19,4%	-	+16,7%
Indice de référence	-0,4%	+3,2%	+10,6%	+6,8%	+6,8%	+61,2%	-	+48,9%	+17,2%	-	+13,8%

PERFORMANCES MENSUELLES

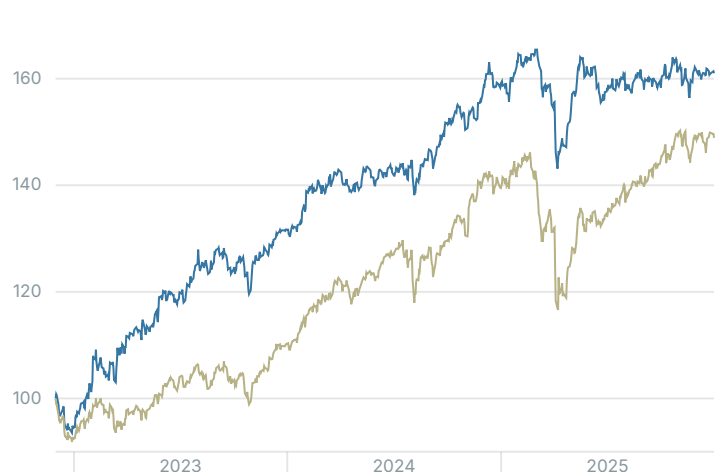
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,4%	0,6%	-6,6%	-0,3%	4,5%	-2,1%	2,1%	-0,6%	-0,6%	1,8%	0,2%	-0,7%	1,2%	6,8%
2024	2,5%	2,8%	3,0%	-2,2%	0,8%	1,1%	1,6%	1,4%	3,3%	-0,8%	4,1%	1,6%	20,8%	26,6%
2023	8,2%	2,2%	6,9%	2,7%	3,2%	1,2%	4,4%	2,0%	-3,0%	-1,6%	4,6%	3,3%	39,4%	19,2%
2022												-5,5%	-5,5%	-7,6%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	11,5% (16,0%)	11,6% (13,2%)	11,7% (13,3%)
Ecart de suivi	8,9%	8,3%	8,2%
Ratio d'information	-0,6	0,2	0,2
Ratio de Sharpe	-0,1	1,4	1,2
Max drawdown	-13,50%	-13,50%	-13,50%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant Quality Focus +61,0% ● MSCI World Net TR EUR +48,9%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

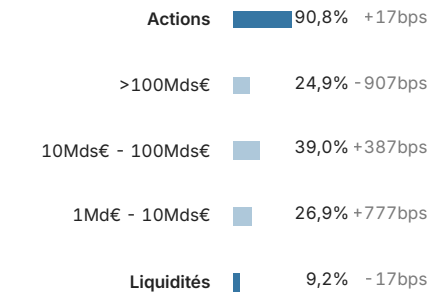
Top 5		Bottom 5	
Games Workshop	228bps	Adobe	-166bps
Taiwan Semiconductor	198bps	Paycom Software	-126bps
Cie Financiere Ric.	151bps	Brown-Forman	-115bps
Meta Platforms	140bps	Novo Nordisk A/S	-113bps
Admiral	136bps	Paypal Holdings	-110bps

* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 94.41%
Empreinte Carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de valeurs d'entreprise investis (somme poids * ratio d'empreinte pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 - Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 96.12%

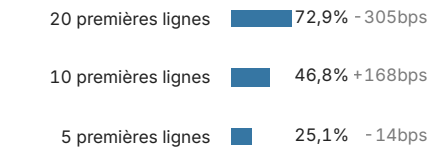


ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

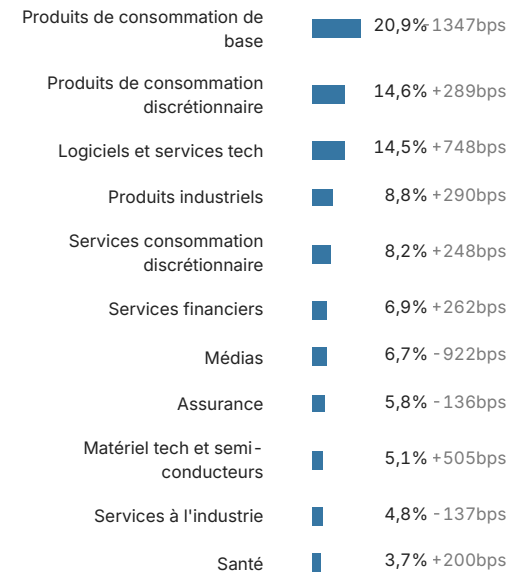
(ÉVOLUTION N / N - 1)



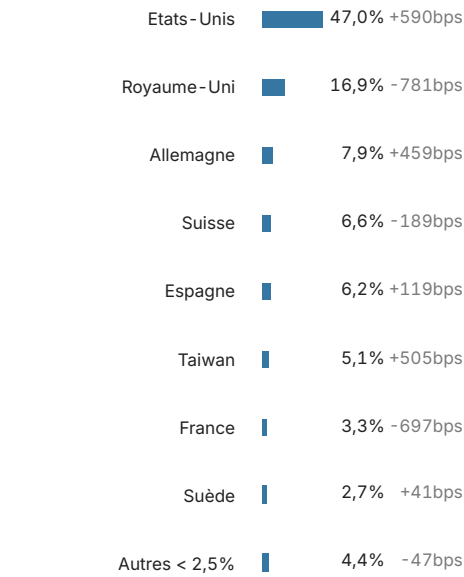
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Amadeus It	Actions	Services consommation discrétionnaire	Espagne	5,6%
Admiral	Actions	Assurance	Royaume-Uni	5,3%
Rational	Actions	Produits industriels	Allemagne	4,8%
Cie Financiere Ric.	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	Suisse	4,7%
Adobe	Actions	Logiciels et services tech	Etats-Unis	4,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - Catégorie de part : Part F
 - Code ISIN : FR001400CEK6
 - Code Bloomberg : AGQUALF FP
 - Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
 - Ind. de référence a posteriori : MSCI World Net TR EUR
 - Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - Date de lancement : Fonds : 30/11/2022 Part : 30/11/2022
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
 - Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 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 : 0,50% TTC maximum
 - TER (31/12/2025) : 0,49%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre et sur l'ensemble de l'année 2025, Sextant Quality Focus A a réalisé des performances de respectivement +1,3% et +1,2%, contre +3,2% et +6,8% pour son indice de référence, le MSCI World NR EUR.

Sur l'année 2025, la sous-performance relative s'explique par le style de gestion (contribution relative de -7.2%) et l'impact des secteurs (contribution relative de -7.1%), malgré une contribution positive du stock-picking (contribution relative de 4.3%), ainsi que des pays (+2.3%) et de la devise(+3.3%). En 2025, la prudence du positionnement "Qualité" et "Low-Risk" a pesé sur la performance relative, ces facteurs ayant sous-performé dans un marché fortement directionnel. À l'inverse, le style "Momentum", dont le fonds est par construction peu dépendant, a constitué le principal moteur de hausse des indices. Notre exposition aux biens de consommation et aux services professionnels a pesé sur la performance relative, tandis que les semi-conducteurs et la chaîne de valeur de l'infrastructure IA ont tiré l'indice vers le haut. Cette tendance s'est confirmée tout au long de l'année.

Toutefois, le fonds a démontré sa résilience lors des phases de correction, notamment au premier semestre où notre approche prudente avait permis de mieux résister à la baisse des marchés (baisse d'environ -11% pendant la correction d'environ -20% du marché en mars-avril). Au quatrième trimestre, bien que le marché ait continué sa progression (+3,2%), le fonds affiche une hausse plus modérée (+1,0%), pénalisé par des prises de bénéfices sur certaines valeurs technologiques et une rotation sectorielle défavorable à nos convictions de long terme.

Sur l'année 2025, les meilleurs contributeurs à la performance ont été Games Workshop (+227 bps), TSMC (+197 bps) et Richemont (+150 bps). Games Workshop termine l'année en tête. Après avoir subi une correction au troisième trimestre malgré de bons résultats semestriels, le titre a connu un rebond en fin d'année, les investisseurs reconnaissant la solidité du modèle économique et la croissance continue de la demande pour ses figurines. TSMC a bénéficié tout au long de l'année de la demande structurelle et très soutenue pour les puces de calcul haute performance, indispensables aux data centers et au déploiement de l'intelligence artificielle. Richemont a vu sa valorisation s'apprécier, portée par la résilience de ses Maisons Joaillères (Cartier, Van Cleef & Arpels) qui continuent d'afficher un pricing power intact malgré un environnement de consommation plus complexe en Chine.

À l'inverse, Adobe (-165 bps), Paycom Software (-125 bps) et Brown Forman (-115 bps) ont pesé sur la performance annuelle. Adobe et Paycom ont souffert une grande partie de l'année des craintes des investisseurs quant à l'impact de l'IA générative sur leur modèle d'affaires. Nous maintenons notre conviction que l'IA est une opportunité d'intégration produit plutôt qu'une menace existentielle pour Adobe ainsi que Paycom. Brown Forman a été pénalisé par la normalisation de la consommation de spiritueux après les années fastes post-Covid et des niveaux de stocks élevés chez les distributeurs, une tendance déjà identifiée plus tôt dans l'année.

Au quatrième trimestre, les principaux contributeurs positifs ont été Games Workshop (+206 bps), TSMC (+99 bps) et Richemont (+76 bps). À l'inverse, les principaux détracteurs du trimestre ont été Paycom Software (-93 bps), Amadeus (-45 bps) et Microsoft (-33 bps).

Notre philosophie d'investissement Quality Value reste inchangée et nous nous efforçons d'investir à des valorisations raisonnables dans des entreprises dotées d'avantages concurrentiels durables, ayant une rentabilité élevée sur leurs capitaux propres, bien gérées, et financièrement solides. Les mouvements de marché de 2025, marqués par une volatilité des styles, ne remettent pas en cause la pertinence de notre approche. Nous restons convaincus que des sociétés opérant dans des secteurs essentiels et résilients comme la santé et la consommation de base, des leaders technologiques bénéficiant de tendances telles que la digitalisation et l'intelligence artificielle, ainsi que des entreprises industrielles de qualité, sont les bien positionnées pour créer de la valeur durable à travers les cycles économiques.



SEXTANT QUALITY FOCUS

FR001400CEH2 - Part N

Rapport Annuel / Décembre 2025



Le compartiment SEXTANT QUALITY FOCUS est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI World Net Total Return EUR Index, par une sélection d'actions internationales de large et moyenne capitalisation.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	328,09M€
VL part	159,74€
Capitalisation moyenne des actions	279,7Mds€
Capitalisation médiane des actions	27,7Mds€
Nombre de lignes	33
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Empreinte Carbone (teqCO2/M€ VE)
Fonds	7,7/10	3,97
Indice de référence	6,4/10	69,5

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	-0,7%	+1,2%	+2,0%	+0,8%	+0,8%	+69,1%	-	+59,7%	+19,1%	-	+16,4%
Indice de référence	-0,4%	+3,2%	+10,6%	+6,8%	+6,8%	+61,2%	-	+48,9%	+17,2%	-	+13,8%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,3%	0,6%	-6,7%	-0,4%	4,5%	-2,1%	2,1%	-0,6%	-0,7%	1,8%	0,2%	-0,7%	0,8%	6,8%
2024	2,5%	2,8%	2,9%	-2,2%	0,7%	1,1%	1,6%	1,3%	3,3%	-0,8%	4,1%	1,6%	20,3%	26,6%
2023	8,2%	2,2%	6,9%	2,7%	3,2%	1,2%	4,4%	2,0%	-3,0%	-1,6%	4,6%	3,3%	39,4%	19,2%
2022												-5,5%	-5,5%	-7,6%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	11,5% (16,0%)	11,6% (13,2%)	11,7% (13,3%)
Ecart de suivi	8,9%	8,3%	8,2%
Ratio d'information	-0,7	0,2	0,2
Ratio de Sharpe	-0,1	1,4	1,1
Max drawdown	-13,53%	-13,53%	-13,53%

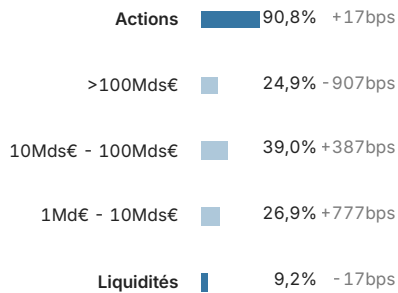
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5		Bottom 5	
Games Workshop	228bps	Adobe	-166bps
Taiwan Semiconductor	198bps	Paycom Software	-125bps
Cie Financiere Ric.	150bps	Brown-Forman	-115bps
Meta Platforms	140bps	Novo Nordisk A/S	-113bps
Admiral	136bps	Paypal Holdings	-110bps

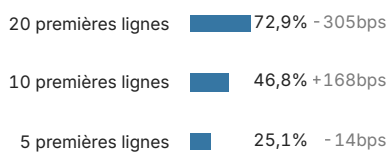
* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 94.41%
Empreinte Carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de valeurs d'entreprise investis (somme poids * ratio d'empreinte pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 - Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 96.12%

ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

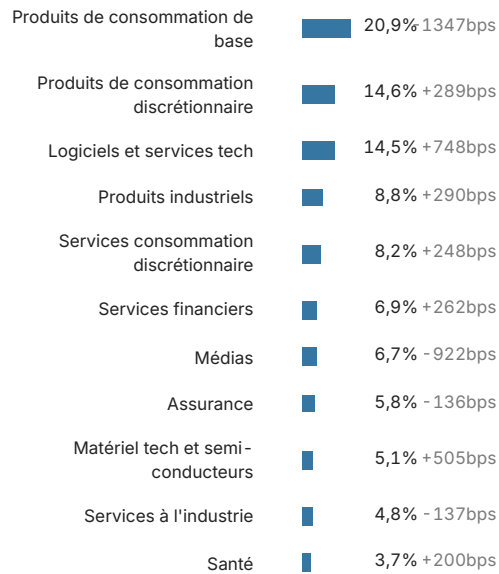
(ÉVOLUTION N / N - 1)



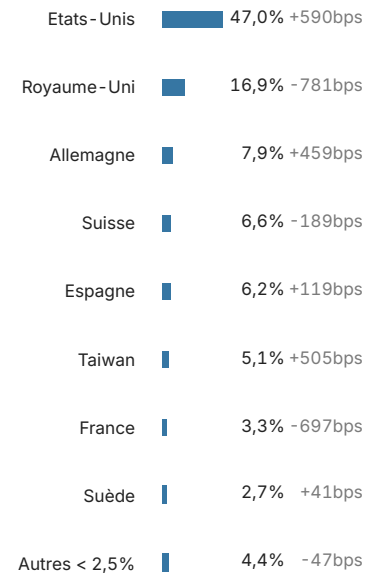
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Amadeus It	Actions	Services consommation discrétionnaire	Espagne	5,6%
Admiral	Actions	Assurance	Royaume-Uni	5,3%
Rational	Actions	Produits industriels	Allemagne	4,8%
Cie Financiere Ric.	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	Suisse	4,7%
Adobe	Actions	Logiciels et services tech	Etats-Unis	4,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part N
- Code ISIN : FR001400CEH2
- Code Bloomberg : AGQUALN FP
- Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
- Ind. de référence a posteriori : MSCI World Net TR EUR
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 30/11/2022 Part : 30/11/2022
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 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 : 1,10% TTC maximum
- TER (31/12/2025) : 0,89%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre et sur l'ensemble de l'année 2025, Sextant Quality Focus A a réalisé des performances de respectivement +1,2% et +0,8%, contre +3,2% et +6,8% pour son indice de référence, le MSCI World NR EUR.

Sur l'année 2025, la sous-performance relative s'explique par le style de gestion (contribution relative de -7.2%) et l'impact des secteurs (contribution relative de -7.1%), malgré une contribution positive du stock-picking (contribution relative de 4.3%), ainsi que des pays (+2.3%) et de la devise(+3.3%). En 2025, la prudence du positionnement "Qualité" et "Low-Risk" a pesé sur la performance relative, ces facteurs ayant sous-performé dans un marché fortement directionnel. À l'inverse, le style "Momentum", dont le fonds est par construction peu dépendant, a constitué le principal moteur de hausse des indices. Notre exposition aux biens de consommation et aux services professionnels a pesé sur la performance relative, tandis que les semi-conducteurs et la chaîne de valeur de l'infrastructure IA ont tiré l'indice vers le haut. Cette tendance s'est confirmée tout au long de l'année.

Toutefois, le fonds a démontré sa résilience lors des phases de correction, notamment au premier semestre où notre approche prudente avait permis de mieux résister à la baisse des marchés (baisse d'environ -11% pendant la correction d'environ -20% du marché en mars-avril). Au quatrième trimestre, bien que le marché ait continué sa progression (+3,2%), le fonds affiche une hausse plus modérée (+1,0%), pénalisé par des prises de bénéfices sur certaines valeurs technologiques et une rotation sectorielle défavorable à nos convictions de long terme.

Sur l'année 2025, les meilleurs contributeurs à la performance ont été Games Workshop (+227 bps), TSMC (+197 bps) et Richemont (+150 bps). Games Workshop termine l'année en tête. Après avoir subi une correction au troisième trimestre malgré de bons résultats semestriels, le titre a connu un rebond en fin d'année, les investisseurs reconnaissant la solidité du modèle économique et la croissance continue de la demande pour ses figurines. TSMC a bénéficié tout au long de l'année de la demande structurelle et très soutenue pour les puces de calcul haute performance, indispensables aux data centers et au déploiement de l'intelligence artificielle. Richemont a vu sa valorisation s'apprécier, portée par la résilience de ses Maisons Joaillières (Cartier, Van Cleef & Arpels) qui continuent d'afficher un pricing power intact malgré un environnement de consommation plus complexe en Chine.

À l'inverse, Adobe (-165 bps), Paycom Software (-125 bps) et Brown Forman (-115 bps) ont pesé sur la performance annuelle. Adobe et Paycom ont souffert une grande partie de l'année des craintes des investisseurs quant à l'impact de l'IA générative sur leur modèle d'affaires. Nous maintenons notre conviction que l'IA est une opportunité d'intégration produit plutôt qu'une menace existentielle pour Adobe ainsi que Paycom. Brown Forman a été pénalisé par la normalisation de la consommation de spiritueux après les années fastes post-Covid et des niveaux de stocks élevés chez les distributeurs, une tendance déjà identifiée plus tôt dans l'année.

Au quatrième trimestre, les principaux contributeurs positifs ont été Games Workshop (+206 bps), TSMC (+99 bps) et Richemont (+76 bps). À l'inverse, les principaux détracteurs du trimestre ont été Paycom Software (-93 bps), Amadeus (-45 bps) et Microsoft (-33 bps).

Notre philosophie d'investissement Quality Value reste inchangée et nous nous efforçons d'investir à des valorisations raisonnables dans des entreprises dotées d'avantages concurrentiels durables, ayant une rentabilité élevée sur leurs capitaux propres, bien gérées, et financièrement solides. Les mouvements de marché de 2025, marqués par une volatilité des styles, ne remettent pas en cause la pertinence de notre approche. Nous restons convaincus que des sociétés opérant dans des secteurs essentiels et résilients comme la santé et la consommation de base, des leaders technologiques bénéficiant de tendances telles que la digitalisation et l'intelligence artificielle, ainsi que des entreprises industrielles de qualité, sont les bien positionnées pour créer de la valeur durable à travers les cycles économiques.



SEXTANT QUALITY FOCUS

FR001400CEL4 - Part Z

Rapport Annuel / Décembre 2025



Le compartiment SEXTANT QUALITY FOCUS est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI World Net Total Return EUR Index, par une sélection d'actions internationales de large et moyenne capitalisation.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	328,09M€
VL part	162,65€
Capitalisation moyenne des actions	279,7Mds€
Capitalisation médiane des actions	27,7Mds€
Nombre de lignes	33
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Empreinte Carbone (teqCO2/M€ VE)
Fonds	7,7/10	3,97
Indice de référence	6,4/10	69,5

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	-0,7%	+1,5%	+2,5%	+1,7%	+1,7%	+72,1%	-	+62,7%	+19,8%	-	+17,1%
Indice de référence	-0,4%	+3,2%	+10,6%	+6,8%	+6,8%	+61,2%	-	+48,9%	+17,2%	-	+13,8%

PERFORMANCES MENSUELLES

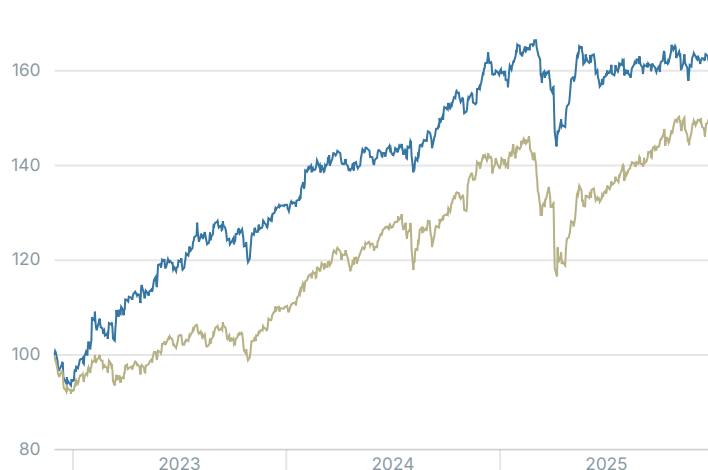
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,4%	0,6%	-6,6%	-0,3%	4,6%	-2,0%	2,2%	-0,6%	-0,6%	1,9%	0,3%	-0,7%	1,7%	6,8%
2024	2,6%	2,8%	3,0%	-2,1%	0,8%	1,1%	1,7%	1,4%	3,4%	-0,7%	4,2%	1,6%	21,4%	26,6%
2023	8,2%	2,2%	6,9%	2,7%	3,2%	1,2%	4,4%	2,0%	-3,0%	-1,6%	4,6%	3,3%	39,4%	19,2%
2022												-5,5%	-5,5%	-7,6%

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	11,5% (16,0%)	11,6% (13,2%)	11,7% (13,3%)
Ecart de suivi	8,9%	8,3%	8,2%
Ratio d'information	-0,6	0,3	0,3
Ratio de Sharpe	0,0	1,5	1,2
Max drawdown	-13,46%	-13,46%	-13,46%

PERFORMANCES HISTORIQUES

● Sextant Quality Focus +62,7% ● MSCI World Net TR EUR +48,9%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5		Bottom 5	
Games Workshop	229bps	Adobe	-166bps
Taiwan Semiconductor	199bps	Paycom Software	-126bps
Cie Financiere Ric.	151bps	Brown-Forman	-115bps
Meta Platforms	141bps	Novo Nordisk A/S	-113bps
Admiral	136bps	Paypal Holdings	-111bps

* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 94.41%
Empreinte Carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de valeurs d'entreprise investis (somme poids * ratio d'empreinte pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 - Source : MSCI ESG / Taux de couverture fonds : 96.73% - Taux de couverture Indice de référence : 96.12%

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Actions	90,8%	+17bps
>100Mds€	24,9%	-907bps
10Mds€ - 100Mds€	39,0%	+387bps
1Md€ - 10Mds€	26,9%	+777bps
Liquidités	9,2%	-17bps

PAR PRINCIPALES LIGNES

20 premières lignes	72,9%	-305bps
10 premières lignes	46,8%	+168bps
5 premières lignes	25,1%	-14bps

PAR SECTEUR

Produits de consommation de base	20,9%	1347bps
Produits de consommation discrétionnaire	14,6%	+289bps
Logiciels et services tech	14,5%	+748bps
Produits industriels	8,8%	+290bps
Services consommation discrétionnaire	8,2%	+248bps
Services financiers	6,9%	+262bps
Médias	6,7%	-922bps
Assurance	5,8%	-136bps
Matériel tech et semi-conducteurs	5,1%	+505bps
Services à l'industrie	4,8%	-137bps
Santé	3,7%	+200bps

PAR PAYS

Etats-Unis	47,0%	+590bps
Royaume-Uni	16,9%	-781bps
Allemagne	7,9%	+459bps
Suisse	6,6%	-189bps
Espagne	6,2%	+119bps
Taiwan	5,1%	+505bps
France	3,3%	-697bps
Suède	2,7%	+41bps
Autres < 2,5%	4,4%	-47bps

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Amadeus It	Actions	Services consommation discrétionnaire	Espagne	5,6%
Admiral	Actions	Assurance	Royaume-Uni	5,3%
Rational	Actions	Produits industriels	Allemagne	4,8%
Cie Financiere Ric.	Actions	Produits de consommation discrétionnaire	Suisse	4,7%
Adobe	Actions	Logiciels et services tech	Etats-Unis	4,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part Z
- Code ISIN : FR001400CEL4
- Code Bloomberg : AGQUALZ FP
- Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
- Ind. de référence a posteriori : MSCI World Net TR EUR
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 30/11/2022 Part : 30/11/2022
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 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% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Au quatrième trimestre et sur l'ensemble de l'année 2025, Sextant Quality Focus A a réalisé des performances de respectivement +1,5% et +1,7%, contre +3,2% et +6,8% pour son indice de référence, le MSCI World NR EUR.

Sur l'année 2025, la sous-performance relative s'explique par le style de gestion (contribution relative de -7.2%) et l'impact des secteurs (contribution relative de -7.1%), malgré une contribution positive du stock-picking (contribution relative de 4.3%), ainsi que des pays (+2.3%) et de la devise(+3.3%). En 2025, la prudence du positionnement "Qualité" et "Low-Risk" a pesé sur la performance relative, ces facteurs ayant sous-performé dans un marché fortement directionnel. À l'inverse, le style "Momentum", dont le fonds est par construction peu dépendant, a constitué le principal moteur de hausse des indices. Notre exposition aux biens de consommation et aux services professionnels a pesé sur la performance relative, tandis que les semi-conducteurs et la chaîne de valeur de l'infrastructure IA ont tiré l'indice vers le haut. Cette tendance s'est confirmée tout au long de l'année.

Toutefois, le fonds a démontré sa résilience lors des phases de correction, notamment au premier semestre où notre approche prudente avait permis de mieux résister à la baisse des marchés (baisse d'environ -11% pendant la correction d'environ -20% du marché en mars-avril). Au quatrième trimestre, bien que le marché ait continué sa progression (+3,2%), le fonds affiche une hausse plus modérée (+1,0%), pénalisé par des prises de bénéfices sur certaines valeurs technologiques et une rotation sectorielle défavorable à nos convictions de long terme.

Sur l'année 2025, les meilleurs contributeurs à la performance ont été Games Workshop (+227 bps), TSMC (+197 bps) et Richemont (+150 bps). Games Workshop termine l'année en tête. Après avoir subi une correction au troisième trimestre malgré de bons résultats semestriels, le titre a connu un rebond en fin d'année, les investisseurs reconnaissant la solidité du modèle économique et la croissance continue de la demande pour ses figurines. TSMC a bénéficié tout au long de l'année de la demande structurelle et très soutenue pour les puces de calcul haute performance, indispensables aux data centers et au déploiement de l'intelligence artificielle. Richemont a vu sa valorisation s'apprécier, portée par la résilience de ses Maisons Joaillières (Cartier, Van Cleef & Arpels) qui continuent d'afficher un pricing power intact malgré un environnement de consommation plus complexe en Chine.

À l'inverse, Adobe (-165 bps), Paycom Software (-125 bps) et Brown Forman (-115 bps) ont pesé sur la performance annuelle. Adobe et Paycom ont souffert une grande partie de l'année des craintes des investisseurs quant à l'impact de l'IA générative sur leur modèle d'affaires. Nous maintenons notre conviction que l'IA est une opportunité d'intégration produit plutôt qu'une menace existentielle pour Adobe ainsi que Paycom. Brown Forman a été pénalisé par la normalisation de la consommation de spiritueux après les années fastes post-Covid et des niveaux de stocks élevés chez les distributeurs, une tendance déjà identifiée plus tôt dans l'année.

Au quatrième trimestre, les principaux contributeurs positifs ont été Games Workshop (+206 bps), TSMC (+99 bps) et Richemont (+76 bps). À l'inverse, les principaux détracteurs du trimestre ont été Paycom Software (-93 bps), Amadeus (-45 bps) et Microsoft (-33 bps).

Notre philosophie d'investissement Quality Value reste inchangée et nous nous efforçons d'investir à des valorisations raisonnables dans des entreprises dotées d'avantages concurrentiels durables, ayant une rentabilité élevée sur leurs capitaux propres, bien gérées, et financièrement solides. Les mouvements de marché de 2025, marqués par une volatilité des styles, ne remettent pas en cause la pertinence de notre approche. Nous restons convaincus que des sociétés opérant dans des secteurs essentiels et résilients comme la santé et la consommation de base, des leaders technologiques bénéficiant de tendances telles que la digitalisation et l'intelligence artificielle, ainsi que des entreprises industrielles de qualité, sont les bien positionnées pour créer de la valeur durable à travers les cycles économiques.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

04/04/2025 dossier fusion dans mutation: SGSC fusion SQF - PRIIPS du 11 avril 2025 dans Fonds SGSC

08/08/2025: précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la Société de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

oui

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 1.33%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 0%

• Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

477 843,90 €

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : Rational, Paycom, Visa, Adobe System, Microsoft Corp

Ventes : Alphabet A (GOOGL US), Meta Platforms, Coca-Cola, Paylocity, Nestle

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle a exercé ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifions des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement responsable non significativement engageante selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 2

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Le compartiment SEXTANT QUALITY FOCUS promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance, via des approches extra-financières intégrées à l'analyse et au suivi du portefeuille. Le fonds s'engage à disposer d'une part minimale de 20 % d'investissements durables et à une empreinte carbone du portefeuille plus faible que celle de l'univers de référence ESG. Ces caractéristiques sont suivies au moyen d'indicateurs de durabilité, notamment sur la note ESG externe, les controverses, des indicateurs climat et l'exposition aux secteurs exclus. Elles s'inscrivent également dans un cadre d'exclusions sectorielles et normatives (secteurs à fortes externalités négatives, non-respect des standards internationaux, controverses sévères). Le compartiment prend également en compte les principales incidences négatives (PAI). L'approche extra-financière n'est pas adossée à un indice durable spécifique. Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT QUALITY FOCUS est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant**Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :**

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long-terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



SEXTANT TECH est un compartiment dynamique recherchant à surperformer son indice de référence, l'indice composite 50% MSCI Europe NR + 50% MSCI ACWI index à travers une sélection d'actions sur le secteur des technologies ou assimilées émises de manière prépondérante sur les marchés européens mais également à travers le monde.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	59,46M€
VL part	212,51€
Capitalisation moyenne des actions	234,4Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,6Md€
Nombre de lignes	45
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	39,8
Indice de référence	5,6/10	190

PERFORMANCE DEPUIS RÉORIENTATION DE GESTION



Réorientation de gestion le 30 juin 2022

PERFORMANCES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Performances cumulées								Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Depuis réorientation	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	+0,7%	+8,7%	+8,7%	+48,5%	+18,5%	+23,3%	+112,5%	+46,2%	+14,1%	+3,5%	+2,1%	+5,3%
Indice de référence	+1,3%	+13,8%	+13,8%	+55,2%	+69,9%	+112,0%	+225,2%	+59,5%	+15,8%	+11,2%	+7,8%	+8,5%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	21,0%	-2,1%	10,3%	-22,9%	23,2%	1,4%	11,2%	-28,2%	27,0%	7,5%	8,7%
Indice de référence	9,6%	1,7%	10,6%	-10,8%	26,8%	-2,0%	24,9%	-12,4%	16,9%	16,7%	13,8%

Le 30/06/2022, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur les sociétés européennes de grandes capitalisations à une stratégie basée sur le secteur des technologies à travers le monde, modifiant l'indice de référence de l'indice Stoxx 600 Euro à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index. Le 01/07/2024 l'indice de référence passe de à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index à l'indice composite 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index.

INDICATEURS STATISTIQUES

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité fonds (indice)	14,3% (11,9%)	16,2% (13,0%)	17,3% (15,6%)
Ecart de suivi	8,8%	9,8%	9,0%
Ratio d'information	-0,2	-0,8	-0,6
Ratio de Sharpe	0,7	0,1	0,1
Max drawdown	-14,29%	-36,98%	-39,20%

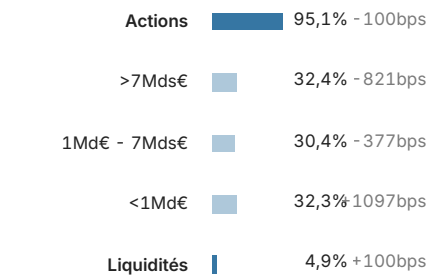
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Semco Technologies	258bps Adobe -111bps
Frequentis	256bps Paypal Holdings -100bps
Lumibird	206bps Fpt -92bps
Psi Software	154bps Paylocity Holding -91bps
Kontron	123bps Meituan -86bps

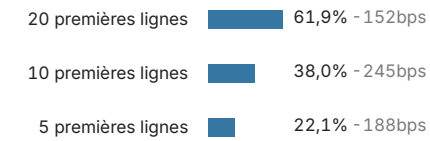
* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG, complément Amiral Gestion - Gaïa Ratings - Ethifinance / Taux de couverture fonds : 83.26% - Taux de couverture Indice de référence : 88.95% - Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et premier tiers du Scope 3 amont - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 80.61% - Taux de couverture Indice de référence : 91.85%



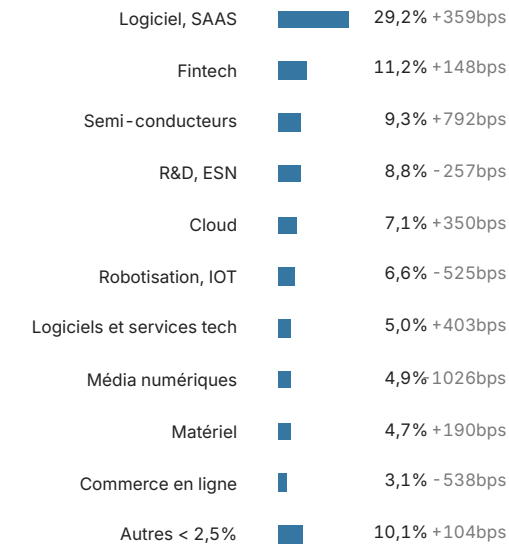
ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS
(ÉVOLUTION N / N - 1)



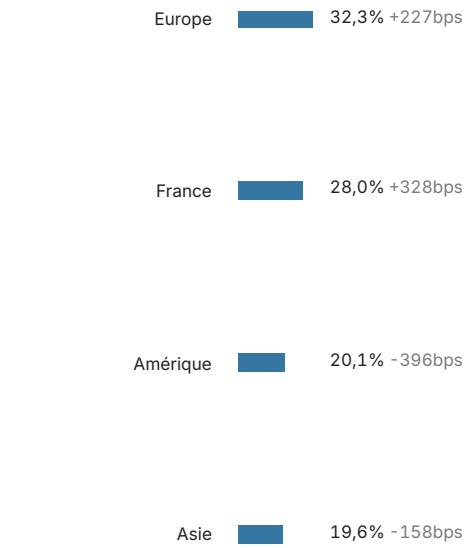
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	5,2%
Semco Technologies	Actions	Semi - conducteurs	France	5,1%
Microsoft	Actions	Cloud	Etats - Unis	4,3%
Amadeus It	Actions	Logiciel, SAAS	Espagne	3,9%
Multiply	Actions	Fintech	Italie	3,6%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - Catégorie de part : Part A tous souscripteurs
 - Code ISIN : FR0011050863
 - Code Bloomberg : AGSEURA FP
 - Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
 - Ind. de référence a posteriori : 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index
 - Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - Date de lancement : Fonds : 29/06/2011 Part : 29/06/2011
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
 - Agent centralisateur : Caceis Bank
 - Dépositaire : Caceis Bank
 - Frais d'entrée : 2,00% TTC maximum
 - Frais de sortie : 1,00% TTC maximum
 - Frais de gestion fixes : 1,90% TTC maximum
 - Commission de performance : 15% TTC de la performance du FCP au - delà de la performance de l'indicateur composite réinvestis, sous - réserve que la performance soit positive
 - TER (31/12/2025) : 1,99%

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 aura marqué un changement de régime pour le secteur technologique. Après deux exercices dominés par la macro (inflation, taux, géopolitique), le marché est progressivement revenu à une lecture fondamentale, redonnant toute sa place à la sélection de titres, en particulier dans les small et mid caps européennes, longtemps pénalisées par des flux négatifs. Les sociétés Tech européennes ont commencé 2025 avec des valorisations historiquement décotées vs US, une faible détention institutionnelle, une perception de risque exagérée (croissance, souveraineté, financement). Progressivement, le marché a revalorisé les modèles B2B critiques (logiciels verticaux, semi-conducteurs spécialisés, services IT à forte valeur ajoutée), et des sociétés exposées à des tendances structurelles claires : digitalisation industrielle, cybersécurité, automatisation, efficacité énergétique. Les sociétés capables de démontrer génération de free cash-flow et allocation disciplinée (M&A ciblée, pas de croissance "cosmétique"), ont bénéficié d'un re-rating progressif, même sans accélération spectaculaire de la croissance. Sur les US, après une première partie de l'année dédiée aux prises de bénéfices, l'IA a ensuite à nouveau absorbé les flux des investisseurs et, si les valeurs asiatiques se sont comportées de la même manière, avec notamment le secteur des semi-conducteurs en forte progression, il faut tout de même noter que les midcaps japonaises ont eu tendance plutôt à de-rater sans raisons particulières.

Dans ce contexte, le fonds a réalisé un mauvais Q4 en affichant une performance négative de -3,1% contre une hausse de près de 5% de son indice de référence. Sur l'année 2025, il réalise une performance plus satisfaisante de près de 9% contre près de 14% pour son indice de référence. La performance annuelle a été tirée par les valeurs européennes, y compris françaises, avec une forte composante liée à la souveraineté européenne tandis que les sociétés midcap japonaises ont eu tendance à la grever. Sur les valeurs américaines, nous avons pris des profits toute l'année sur les valeurs liées à l'IA pour renforcer celles que nous trouvions anormalement pénalisées par une éventuelle disruption comme Adobe. 2026 pourrait être l'année où la Tech cesse d'être un bloc homogène, et redevient une somme de sous-secteurs avec des cycles distincts. Avec selon nous des axes clés : logiciels verticaux vs plateformes horizontales semi-conducteurs spécialisés vs généralistes / services IT à valeur ajoutée vs commoditisés. C'est notamment dans ce cadre que nous avons convaincu cette année les actionnaires et le management de Semco Technologies de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds Sextant Tech notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs de l'année (+260 bps). La société fournit le seul composant, le echuck, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses. Pour les small & mid caps européennes, nous pensons que le mouvement de revalorisation pourrait se pérenniser toujours sous l'impact de la recherche de souveraineté par les investisseurs mais aussi par une normalisation progressive des flux, un regain d'intérêt des investisseurs domestiques, et du M&A industriel et private equity en soutien implicite des valorisations. Les valeurs japonaises ont commencé à reprendre des couleurs sur le début d'année alors que plus généralement sur l'IA, le critère clé pourrait ne plus être "exposé à l'IA", mais "capable de monétiser l'IA avec un ROI clair pour le client". Nous pensons que notre sélection de titres basée sur la visibilité du cash-flow, l'optionnalité stratégique (nouveaux marchés, M&A) et la capacité à auto-financer l'innovation pourrait s'avérer judicieuse dans cet environnement.



SEXTANT TECH est un compartiment dynamique recherchant à surperformer son indice de référence, l'indice composite 50% MSCI Europe NR + 50% MSCI ACWI index à travers une sélection d'actions sur le secteur des technologies ou assimilées émises de manière prépondérante sur les marchés européens mais également à travers le monde.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	59,46M€
VL part	116 408,23€
Capitalisation moyenne des actions	234,4Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,6Md€
Nombre de lignes	45
Profil de risque	1234567

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	39,8
Indice de référence	5,6/10	190

PERFORMANCE DEPUIS RÉORIENTATION DE GESTION



PERFORMANCES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Performances cumulées								Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Depuis réorientation	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	+0,8%	+9,9%	+9,9%	+53,2%	+24,8%	+35,0%	+132,8%	+51,7%	+15,3%	+4,5%	+3,0%	+6,0%
Indice de référence	+1,3%	+13,8%	+13,8%	+55,2%	+69,9%	+112,0%	+225,2%	+59,5%	+15,8%	+11,2%	+7,8%	+8,5%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	21,1%	-1,9%	11,0%	-22,1%	24,5%	2,4%	12,3%	-27,5%	28,3%	8,7%	9,9%
Indice de référence	9,6%	1,7%	10,6%	-10,8%	26,8%	-2,0%	24,9%	-12,4%	16,9%	16,7%	13,8%

Le 30/06/2022, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur les sociétés européennes de grandes capitalisations à une stratégie basée sur le secteur des technologies à travers le monde, modifiant l'indice de référence de l'indice Stoxx 600 Euro à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index. Le 01/07/2024 l'indice de référence passe de à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index à l'indice composite 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index.

INDICATEURS STATISTIQUES

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité fonds (indice)	14,3% (11,9%)	16,2% (13,0%)	17,3% (15,6%)
Ecart de suivi	8,8%	9,8%	9,0%
Ratio d'information	-0,1	-0,7	-0,5
Ratio de Sharpe	0,8	0,2	0,1
Max drawdown	-14,17%	-36,23%	-37,88%

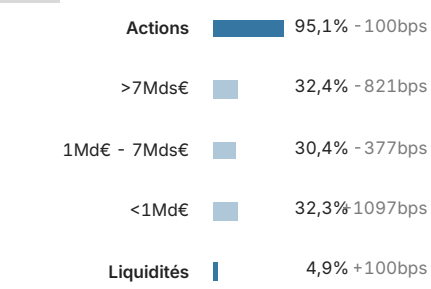
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Semco Technologies	260bps Adobe -111bps
Frequentis	257bps Paypal Holdings -101bps
Lumibird	207bps Fpt -92bps
Psi Software	155bps Paylocity Holding -91bps
Kontron	123bps Meituan -86bps

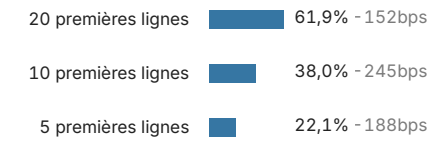
* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG, complément Amiral Gestion - Gaïa Ratings - Ethifinance / Taux de couverture fonds : 83.26% - Taux de couverture Indice de référence : 88.95% - Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et premier tiers du Scope 3 amont - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 80.61% - Taux de couverture Indice de référence : 91.85%



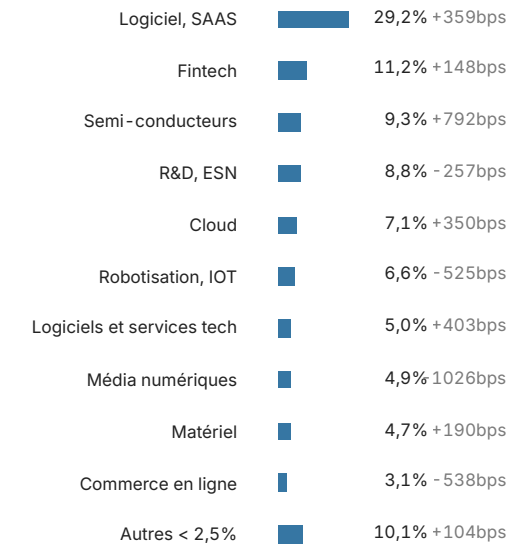
ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS
(ÉVOLUTION N / N - 1)



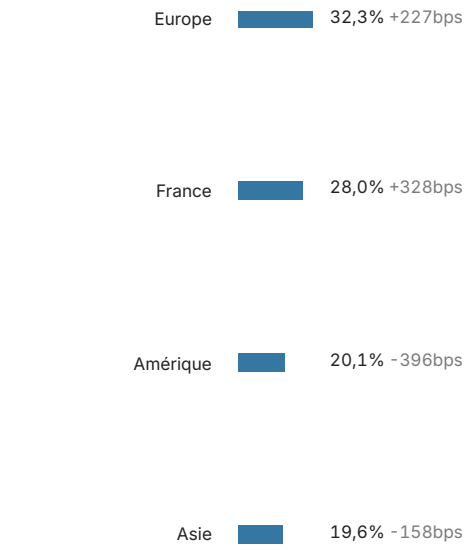
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	5,2%
Semco Technologies	Actions	Semi-conducteurs	France	5,1%
Microsoft	Actions	Cloud	Etats-Unis	4,3%
Amadeus It	Actions	Logiciel, SAAS	Espagne	3,9%
Multiply	Actions	Fintech	Italie	3,6%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - Catégorie de part : Part I investisseurs institutionnels
 - Code ISIN : FR0011050889
 - Code Bloomberg : AGSEURI FP
 - Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
 - Ind. de référence a posteriori : 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index
 - Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - Date de lancement : Fonds : 29/06/2011 Part : 29/06/2011
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
 - Agent centralisateur : Caceis Bank
 - Dépositaire : Caceis Bank
 - Frais d'entrée : 5,00% TTC maximum
 - Frais de sortie : 0% TTC maximum
 - Frais de gestion fixes : 0,85% TTC maximum
 - Commission de performance : 15% TTC de la performance du FCP au-delà de la performance de l'indicateur composite réinvestis, sous-réserve que la performance soit positive
 - TER (31/12/2025) : 0,95%

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 aura marqué un changement de régime pour le secteur technologique. Après deux exercices dominés par la macro (inflation, taux, géopolitique), le marché est progressivement revenu à une lecture fondamentale, redonnant toute sa place à la sélection de titres, en particulier dans les small et mid caps européennes, longtemps pénalisées par des flux négatifs. Les sociétés Tech européennes ont commencé 2025 avec des valorisations historiquement décotées vs US, une faible détention institutionnelle, une perception de risque exagérée (croissance, souveraineté, financement). Progressivement, le marché a revalorisé les modèles B2B critiques (logiciels verticaux, semi-conducteurs spécialisés, services IT à forte valeur ajoutée), et des sociétés exposées à des tendances structurelles claires : digitalisation industrielle, cybersécurité, automatisation, efficacité énergétique. Les sociétés capables de démontrer génération de free cash-flow et allocation disciplinée (M&A ciblée, pas de croissance "cosmétique"), ont bénéficié d'un re-rating progressif, même sans accélération spectaculaire de la croissance. Sur les US, après une première partie de l'année dédiée aux prises de bénéfices, l'IA a ensuite à nouveau absorbé les flux des investisseurs et, si les valeurs asiatiques se sont comportées de la même manière, avec notamment le secteur des semi-conducteurs en forte progression, il faut tout de même noter que les midcaps japonaises ont eu tendance plutôt à de-rater sans raisons particulières.

Dans ce contexte, le fonds a réalisé un mauvais Q4 en affichant une performance négative de -2,8% contre une hausse de près de 5% de son indice de référence. Sur l'année 2025, il réalise une performance plus satisfaisante de près de 9% contre près de 14% pour son indice de référence. La performance annuelle a été tirée par les valeurs européennes, y compris françaises, avec une forte composante liée à la souveraineté européenne tandis que les sociétés midcap japonaises ont eu tendance à la grever. Sur les valeurs américaines, nous avons pris des profits toute l'année sur les valeurs liées à l'IA pour renforcer celles que nous trouvions anormalement pénalisées par une éventuelle disruption comme Adobe. 2026 pourrait être l'année où la Tech cesse d'être un bloc homogène, et redevient une somme de sous-secteurs avec des cycles distincts. Avec selon nous des axes clés : logiciels verticaux vs plateformes horizontales semi-conducteurs spécialisés vs généralistes / services IT à valeur ajoutée vs commoditisés. C'est notamment dans ce cadre que nous avons convaincu cette année les actionnaires et le management de Semco Technologies de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds Sextant Tech notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs de l'année (+260 bps). La société fournit le seul composant, le echuck, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses. Pour les small & mid caps européennes, nous pensons que le mouvement de revalorisation pourrait se pérenniser toujours sous l'impact de la recherche de souveraineté par les investisseurs mais aussi par une normalisation progressive des flux, un regain d'intérêt des investisseurs domestiques, et du M&A industriel et private equity en soutien implicite des valorisations. Les valeurs japonaises ont commencé à reprendre des couleurs sur le début d'année alors que plus généralement sur l'IA, le critère clé pourrait ne plus être "exposé à l'IA", mais "capable de monétiser l'IA avec un ROI clair pour le client". Nous pensons que notre sélection de titres basée sur la visibilité du cash-flow, l'optionnalité stratégique (nouveaux marchés, M&A) et la capacité à auto-financer l'innovation pourrait s'avérer judicieuse dans cet environnement.

SEXTANT TECH est un compartiment dynamique recherchant à surperformer son indice de référence, l'indice composite 50% MSCI Europe NR + 50% MSCI ACWI index à travers une sélection d'actions sur le secteur des technologies ou assimilées émises de manière prépondérante sur les marchés européens mais également à travers le monde.

CHIFFRES CLÉS

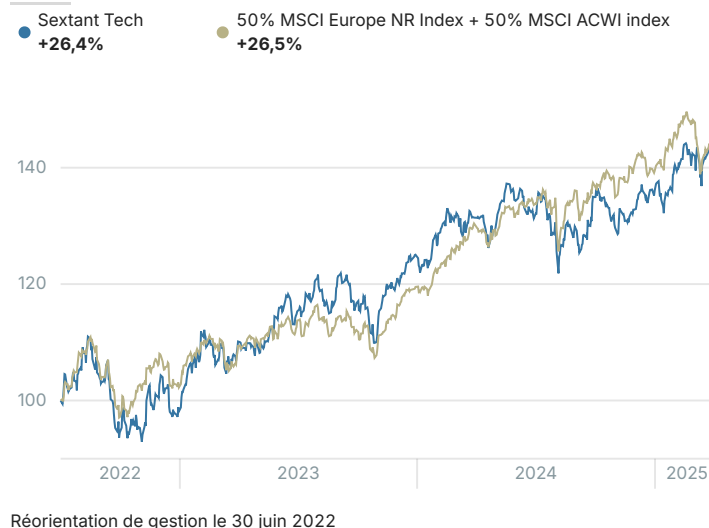
Actif net	51,61M€
VL part	12 751,88€
Capitalisation moyenne des actions	167,4Mds€
Capitalisation médiane des actions	2,8Mds€
Nombre de lignes	50
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	39,8
Indice de référence	5,6/10	190

PERFORMANCE DEPUIS RÉORIENTATION DE GESTION



PERFORMANCES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Performances cumulées							Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Depuis réorientation	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds	-6,9%	-7,1%	-2,5%	-	-	+26,4%	-	-	-	+8,8%
Indice de référence	-9,4%	-9,3%	-1,4%	-	-	+26,5%	-	-	-	+8,8%

PERFORMANCES MENSUELLES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,2%	1,3%	-4,5%	-6,9%									-7,1%	-9,3%
2024	1,2%	3,9%	0,0%	-1,4%	3,6%	-2,2%	-0,5%	-0,5%	3,9%	-3,9%	2,4%	2,5%	8,8%	16,7%
2023	9,0%	0,0%	2,9%	0,0%	3,5%	1,2%	5,0%	0,0%	-3,6%	-4,9%	8,5%	3,9%	27,4%	16,9%
2022							5,2%	-1,1%	-9,2%	0,8%	7,8%	-4,5%	-1,9%	2,2%

Le 30/06/2022, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur les sociétés européennes de grandes capitalisations à une stratégie basée sur le secteur des technologies à travers le monde, modifiant l'indice de référence de l'indice Stoxx 600 Euro à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index. Le 01/07/2024 l'indice de référence passe de à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index à l'indice composite 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	15,0% (14,3%)	- (-)	16,1% (12,8%)
Ecart de suivi	9,5%	-	9,8%
Ratio d'information	0,0	-	0,0
Ratio de Sharpe	-0,3	-	0,4
Max drawdown	-14,15%	-	-16,30%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

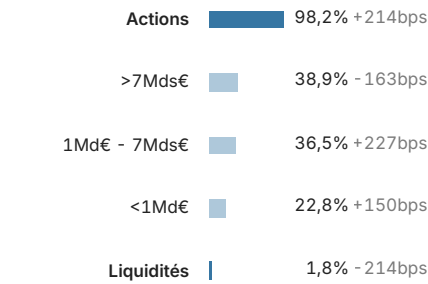
Top 5	Bottom 5
Ovh Groupe	50bps Fpt
Alten	36bps Adobe
Frequentis	36bps Paypal Holdings
Nintendo Co	32bps Alphabet
Aumann	30bps Avant

* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG, complément Amiral Gestion - Gaïa Ratings - Ethifinance / Taux de couverture fonds : 83.26% - Taux de couverture Indice de référence : 88.95% - Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et premier tiers du Scope 3 amont - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 80.61% - Taux de couverture Indice de référence : 91.85%

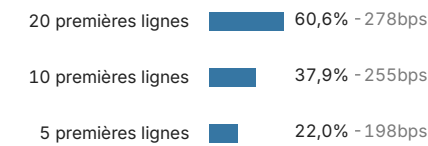


ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

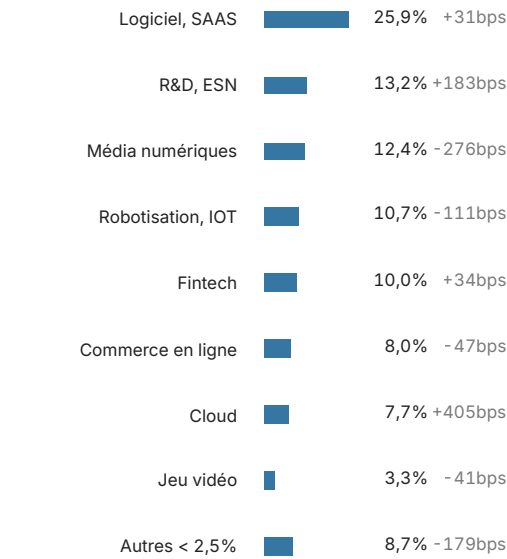
(ÉVOLUTION N / N - 1)



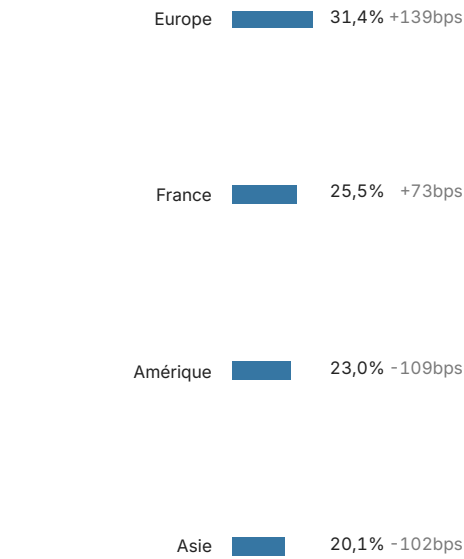
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	6,0%
Amadeus It	Actions	Logiciel, SAAS	Espagne	4,4%
Multiply	Actions	Fintech	Italie	4,1%
Lectra	Actions	Logiciel, SAAS	France	3,8%
Vusiongroup	Actions	Robotisation, IOT	France	3,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part SI
 - **Code ISIN** : FR001400BAA7
 - **Code Bloomberg** : AGSEUSI FP
 - **Classification AMF** : OPCVM 'Actions internationales'
 - **Ind. de référence a posteriori** : 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 29/06/2011 Part : 01/07/2022
 - **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
 - **Agent centralisateur** : Caceis Bank
 - **Dépositaire** : Caceis Bank
 - **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
 - **Frais de sortie** : 0% TTC maximum
 - **Frais de gestion fixes** : 0,70% TTC maximum

SEXTANT TECH est un compartiment dynamique recherchant à surperformer son indice de référence, l'indice composite 50% MSCI Europe NR + 50% MSCI ACWI index à travers une sélection d'actions sur le secteur des technologies ou assimilées émises de manière prépondérante sur les marchés européens mais également à travers le monde.

CHIFFRES CLÉS

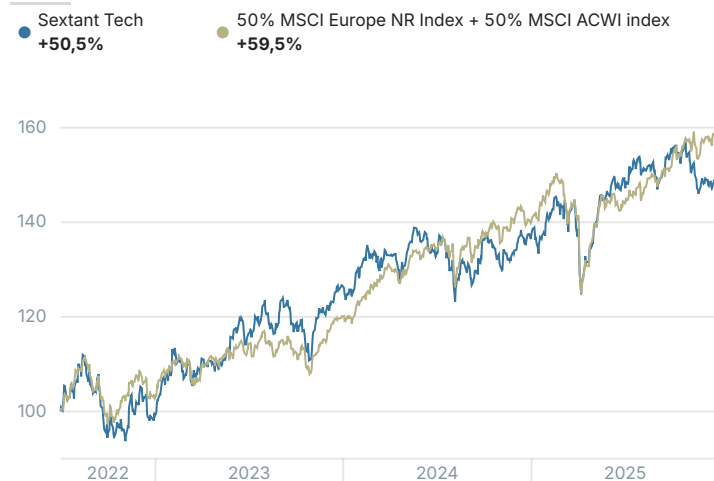
Actif net	59,46M€
VL part	225,40€
Capitalisation moyenne des actions	234,4Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,6Md€
Nombre de lignes	45
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	39,8
Indice de référence	5,6/10	190

PERFORMANCE DEPUIS RÉORIENTATION DE GESTION



Réorientation de gestion le 30 juin 2022

PERFORMANCES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Performances cumulées							Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Depuis réorientation	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds	+0,8%	+9,6%	+9,6%	+52,1%	+23,8%	+21,3%	+50,5%	+15,0%	+4,4%	+2,4%
Indice de référence	+1,3%	+13,8%	+13,8%	+55,2%	+69,9%	+88,5%	+59,5%	+15,8%	+11,2%	+8,2%

PERFORMANCES MENSUELLES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,2%	1,2%	-4,6%	-0,8%	7,4%	2,4%	2,3%	-2,1%	3,6%	-0,4%	-3,3%	0,8%	9,6%	13,8%
2024	1,2%	3,9%	-0,1%	-1,4%	3,6%	-2,3%	-0,6%	-0,6%	3,8%	-3,9%	2,4%	2,4%	8,4%	16,7%
2023	9,0%	0,0%	3,1%	-0,2%	4,1%	0,9%	5,4%	0,3%	-4,0%	-5,2%	8,9%	3,9%	28,0%	16,9%
2022	-3,9%	-7,0%	-1,3%	-3,7%	-2,3%	-11,6%	6,1%	-1,1%	-9,2%	0,8%	7,8%	-4,5%	-27,5%	-12,4%
2021	-0,5%	6,0%	5,5%	3,9%	1,4%	-2,0%	0,5%	4,0%	-2,4%	0,3%	-4,8%	0,6%	12,3%	24,9%

Le 30/06/2022, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur les sociétés européennes de grandes capitalisations à une stratégie basée sur le secteur des technologies à travers le monde, modifiant l'indice de référence de l'indice Stoxx 600 Euro à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index. Le 01/07/2024 l'indice de référence passe de à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index à l'indice composite 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index.

INDICATEURS STATISTIQUES

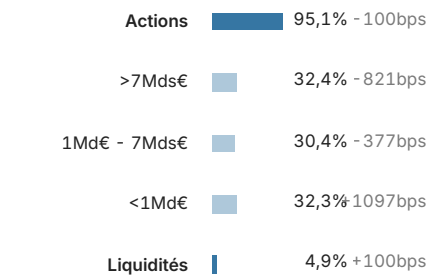
	3 ans	5 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	14,3% (11,9%)	16,2% (13,0%)	18,4% (16,1%)
Ecart de suivi	8,8%	9,8%	9,6%
Ratio d'information	-0,1	-0,7	-0,6
Ratio de Sharpe	0,8	0,1	0,1
Max drawdown	-14,21%	-36,23%	-38,45%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

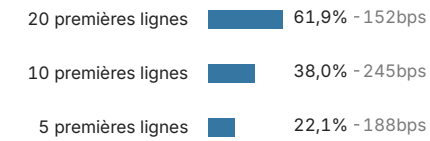
Top 5	Bottom 5
Semco Technologies	260bps Adobe -111bps
Frequentis	257bps Paypal Holdings -100bps
Lumibird	207bps Fpt -92bps
Psi Software	155bps Paylocity Holding -91bps
Kontron	123bps Meituan -86bps

* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG, complément Amiral Gestion - Gaïa Ratings - Ethifinance / Taux de couverture fonds : 83.26% - Taux de couverture Indice de référence : 88.95% - Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et premier tiers du Scope 3 amont - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 80.61% - Taux de couverture Indice de référence : 91.85%

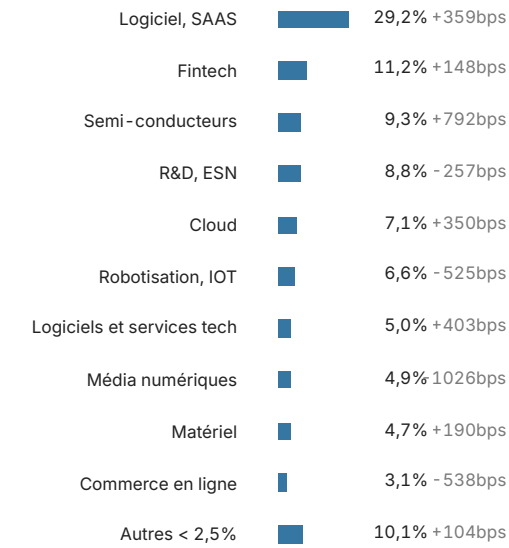
ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS
(ÉVOLUTION N / N - 1)



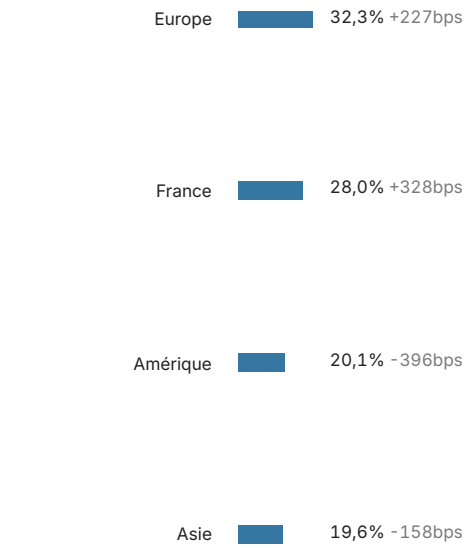
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	5,2%
Semco Technologies	Actions	Semi - conducteurs	France	5,1%
Microsoft	Actions	Cloud	Etats - Unis	4,3%
Amadeus It	Actions	Logiciel, SAAS	Espagne	3,9%
Multiply	Actions	Fintech	Italie	3,6%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - Catégorie de part : Part N
 - Code ISIN : FR0013306412
 - Code Bloomberg : AGSEURN FP
 - Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
 - Ind. de référence a posteriori : 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index
 - Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - Date de lancement : Fonds : 29/06/2011 Part : 29/12/2017
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
 - Agent centralisateur : Caceis Bank
 - Dépositaire : Caceis Bank
 - Frais d'entrée : 5,00% TTC maximum
 - Frais de sortie : 1,00% TTC maximum
 - Frais de gestion fixes : 1,10% TTC maximum
 - Commission de performance : 15% TTC de la performance du FCP au - delà de la performance de l'indicateur composite réinvestis, sous - réserve que la performance soit positive
 - TER (31/12/2025) : 1,19%

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 aura marqué un changement de régime pour le secteur technologique. Après deux exercices dominés par la macro (inflation, taux, géopolitique), le marché est progressivement revenu à une lecture fondamentale, redonnant toute sa place à la sélection de titres, en particulier dans les small et mid caps européennes, longtemps pénalisées par des flux négatifs. Les sociétés Tech européennes ont commencé 2025 avec des valorisations historiquement décotées vs US, une faible détention institutionnelle, une perception de risque exagérée (croissance, souveraineté, financement). Progressivement, le marché a revalorisé les modèles B2B critiques (logiciels verticaux, semi-conducteurs spécialisés, services IT à forte valeur ajoutée), et des sociétés exposées à des tendances structurelles claires : digitalisation industrielle, cybersécurité, automatisation, efficacité énergétique. Les sociétés capables de démontrer génération de free cash-flow et allocation disciplinée (M&A ciblée, pas de croissance "cosmétique"), ont bénéficié d'un re-rating progressif, même sans accélération spectaculaire de la croissance. Sur les US, après une première partie de l'année dédiée aux prises de bénéfices, l'IA a ensuite à nouveau absorbé les flux des investisseurs et, si les valeurs asiatiques se sont comportées de la même manière, avec notamment le secteur des semi-conducteurs en forte progression, il faut tout de même noter que les midcaps japonaises ont eu tendance plutôt à de-rater sans raisons particulières.

Dans ce contexte, le fonds a réalisé un mauvais Q4 en affichant une performance négative de -2,9% contre une hausse de près de 5% de son indice de référence. Sur l'année 2025, il réalise une performance plus satisfaisante de près de 9% contre près de 14% pour son indice de référence. La performance annuelle a été tirée par les valeurs européennes, y compris françaises, avec une forte composante liée à la souveraineté européenne tandis que les sociétés midcap japonaises ont eu tendance à la grever. Sur les valeurs américaines, nous avons pris des profits toute l'année sur les valeurs liées à l'IA pour renforcer celles que nous trouvions anormalement pénalisées par une éventuelle disruption comme Adobe. 2026 pourrait être l'année où la Tech cesse d'être un bloc homogène, et redevient une somme de sous-secteurs avec des cycles distincts. Avec selon nous des axes clés : logiciels verticaux vs plateformes horizontales semi-conducteurs spécialisés vs généralistes / services IT à valeur ajoutée vs commoditisés. C'est notamment dans ce cadre que nous avons convaincu cette année les actionnaires et le management de Semco Technologies de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds Sextant Tech notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs de l'année (+260 bps). La société fournit le seul composant, le echuck, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses. Pour les small & mid caps européennes, nous pensons que le mouvement de revalorisation pourrait se pérenniser toujours sous l'impact de la recherche de souveraineté par les investisseurs mais aussi par une normalisation progressive des flux, un regain d'intérêt des investisseurs domestiques, et du M&A industriel et private equity en soutien implicite des valorisations. Les valeurs japonaises ont commencé à reprendre des couleurs sur le début d'année alors que plus généralement sur l'IA, le critère clé pourrait ne plus être "exposé à l'IA", mais "capable de monétiser l'IA avec un ROI clair pour le client". Nous pensons que notre sélection de titres basée sur la visibilité du cash-flow, l'optionnalité stratégique (nouveaux marchés, M&A) et la capacité à auto-financer l'innovation pourrait s'avérer judicieuse dans cet environnement.



SEXTANT TECH est un compartiment dynamique recherchant à surperformer son indice de référence, l'indice composite 50% MSCI Europe NR + 50% MSCI ACWI index à travers une sélection d'actions sur le secteur des technologies ou assimilées émises de manière prépondérante sur les marchés européens mais également à travers le monde.

CHIFFRES CLÉS

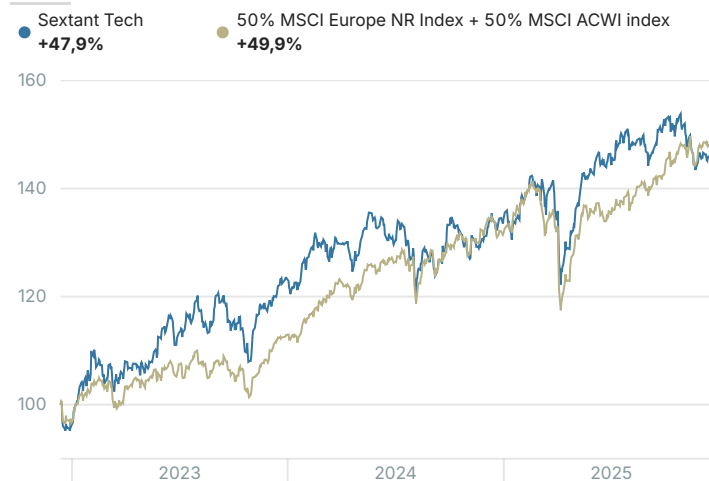
Actif net	59,46M€
VL part	14 794,74€
Capitalisation moyenne des actions	234,4Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,6Md€
Nombre de lignes	45
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	39,8
Indice de référence	5,6/10	190

PERFORMANCE DEPUIS RÉORIENTATION DE GESTION



PERFORMANCES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Performances cumulées							Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Depuis réorientation	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds	+0,9%	+10,1%	+10,1%	+53,9%	-	+47,9%	-	+15,4%	-	+13,7%
Indice de référence	+1,3%	+13,8%	+13,8%	+55,2%	-	+49,9%	-	+15,8%	-	+14,2%

PERFORMANCES MENSUELLES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,2%	1,3%	-4,5%	-0,8%	7,4%	2,4%	2,4%	-2,1%	3,6%	-0,3%	-3,3%	0,9%	10,1%	13,8%
2024	1,2%	3,9%	0,0%	-1,4%	3,6%	-2,2%	-0,5%	-0,5%	3,9%	-3,9%	2,4%	2,5%	8,8%	16,7%
2023	9,0%	0,0%	3,1%	-0,2%	4,1%	0,9%	5,5%	0,3%	-3,9%	-5,2%	8,9%	3,9%	28,5%	16,9%
2022												-3,9%	-3,9%	-3,4%

Le 30/06/2022, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur les sociétés européennes de grandes capitalisations à une stratégie basée sur le secteur des technologies à travers le monde, modifiant l'indice de référence de l'indice Stoxx 600 Euro à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index. Le 01/07/2024 l'indice de référence passe de à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index à l'indice composite 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	13,4% (13,7%)	14,3% (11,9%)	14,2% (11,8%)
Ecart de suivi	7,7%	8,8%	8,8%
Ratio d'information	-0,6	-0,1	-0,1
Ratio de Sharpe	0,5	0,8	0,8
Max drawdown	-14,15%	-14,15%	-14,15%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

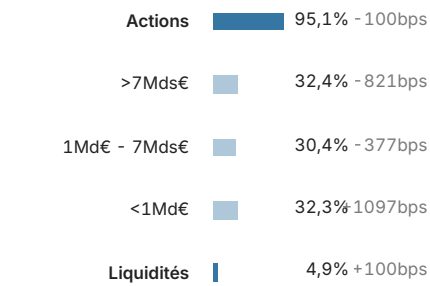
Top 5		Bottom 5	
Semco Technologies	260bps	Adobe	-111bps
Frequentis	257bps	Paypal Holdings	-101bps
Lumibird	207bps	Fpt	-92bps
Psi Software	155bps	Paylocity Holding	-92bps
Kontron	123bps	Meituan	-86bps

* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG, complément Amiral Gestion - Gaïa Ratings - Ethifinance / Taux de couverture fonds : 83.26% - Taux de couverture Indice de référence : 88.95% - Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et premier tiers du Scope 3 amont - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 80.61% - Taux de couverture Indice de référence : 91.85%

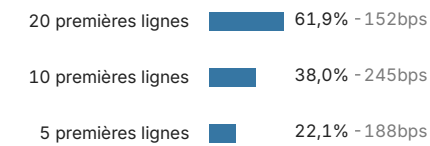


ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

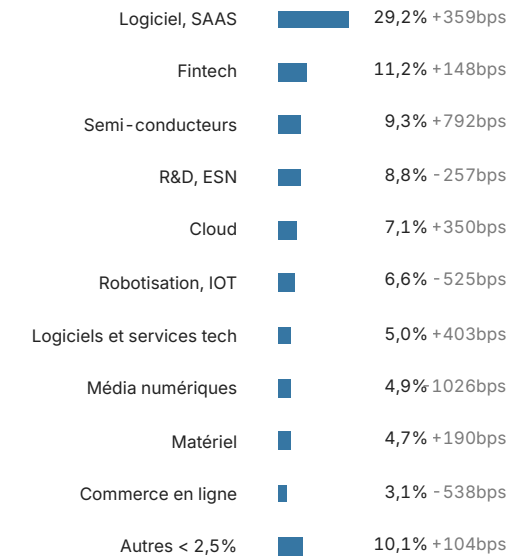
(ÉVOLUTION N / N - 1)



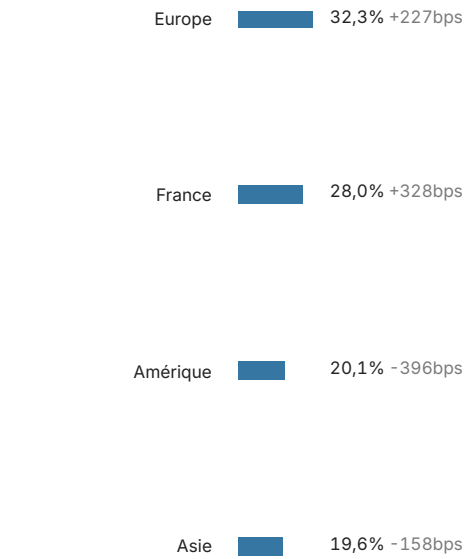
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	5,2%
Semco Technologies	Actions	Semi-conducteurs	France	5,1%
Microsoft	Actions	Cloud	Etats-Unis	4,3%
Amadeus It	Actions	Logiciel, SAAS	Espagne	3,9%
Multiply	Actions	Fintech	Italie	3,6%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part F
- Code ISIN : FR001400E5S0
- Code Bloomberg : AGSEURF FP
- Classification AMF : OPCVM 'Actions internationales'
- Ind. de référence a posteriori : 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés

- Date de lancement : Fonds : 29/06/2011 Part : 02/12/2022
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Agent centralisateur : Caceis Bank
- Dépositaire : Caceis Bank
- Frais d'entrée : 5,00% TTC maximum
- Frais de sortie : 0% TTC maximum
- Frais de gestion fixes : 0,70% TTC maximum
- TER (31/12/2025) : 0,79%

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 aura marqué un changement de régime pour le secteur technologique. Après deux exercices dominés par la macro (inflation, taux, géopolitique), le marché est progressivement revenu à une lecture fondamentale, redonnant toute sa place à la sélection de titres, en particulier dans les small et mid caps européennes, longtemps pénalisées par des flux négatifs. Les sociétés Tech européennes ont commencé 2025 avec des valorisations historiquement décotées vs US, une faible détention institutionnelle, une perception de risque exagérée (croissance, souveraineté, financement). Progressivement, le marché a revalorisé les modèles B2B critiques (logiciels verticaux, semi-conducteurs spécialisés, services IT à forte valeur ajoutée), et des sociétés exposées à des tendances structurelles claires : digitalisation industrielle, cybersécurité, automatisation, efficacité énergétique. Les sociétés capables de démontrer génération de free cash-flow et allocation disciplinée (M&A ciblée, pas de croissance "cosmétique"), ont bénéficié d'un re-rating progressif, même sans accélération spectaculaire de la croissance. Sur les US, après une première partie de l'année dédiée aux prises de bénéfices, l'IA a ensuite à nouveau absorbé les flux des investisseurs et, si les valeurs asiatiques se sont comportées de la même manière, avec notamment le secteur des semi-conducteurs en forte progression, il faut tout de même noter que les midcaps japonaises ont eu tendance plutôt à de-rater sans raisons particulières.

Dans ce contexte, le fonds a réalisé un mauvais Q4 en affichant une performance négative de -2,8% contre une hausse de près de 5% de son indice de référence. Sur l'année 2025, il réalise une performance plus satisfaisante de près de 9% contre près de 14% pour son indice de référence. La performance annuelle a été tirée par les valeurs européennes, y compris françaises, avec une forte composante liée à la souveraineté européenne tandis que les sociétés midcap japonaises ont eu tendance à la grever. Sur les valeurs américaines, nous avons pris des profits toute l'année sur les valeurs liées à l'IA pour renforcer celles que nous trouvions anormalement pénalisées par une éventuelle disruption comme Adobe. 2026 pourrait être l'année où la Tech cesse d'être un bloc homogène, et redevient une somme de sous-secteurs avec des cycles distincts. Avec selon nous des axes clés : logiciels verticaux vs plateformes horizontales semi-conducteurs spécialisés vs généralistes / services IT à valeur ajoutée vs commoditisés. C'est notamment dans ce cadre que nous avons convaincu cette année les actionnaires et le management de Semco Technologies de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds Sextant Tech notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs de l'année (+260 bps). La société fournit le seul composant, le echuck, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses. Pour les small & mid caps européennes, nous pensons que le mouvement de revalorisation pourrait se pérenniser toujours sous l'impact de la recherche de souveraineté par les investisseurs mais aussi par une normalisation progressive des flux, un regain d'intérêt des investisseurs domestiques, et du M&A industriel et private equity en soutien implicite des valorisations. Les valeurs japonaises ont commencé à reprendre des couleurs sur le début d'année alors que plus généralement sur l'IA, le critère clé pourrait ne plus être "exposé à l'IA", mais "capable de monétiser l'IA avec un ROI clair pour le client". Nous pensons que notre sélection de titres basée sur la visibilité du cash-flow, l'optionnalité stratégique (nouveaux marchés, M&A) et la capacité à auto-financer l'innovation pourrait s'avérer judicieuse dans cet environnement.



SEXTANT TECH est un compartiment dynamique recherchant à surperformer son indice de référence, l'indice composite 50% MSCI Europe NR + 50% MSCI ACWI index à travers une sélection d'actions sur le secteur des technologies ou assimilées émises de manière prépondérante sur les marchés européens mais également à travers le monde.

CHIFFRES CLÉS

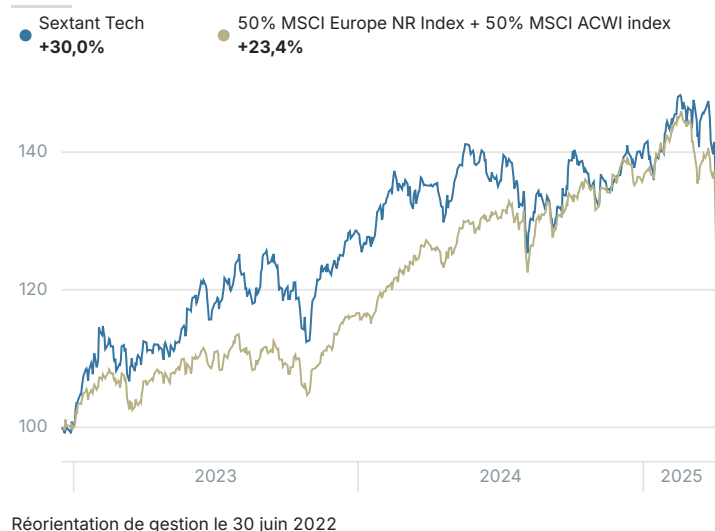
Actif net	51,61M€
VL part	12 889,55€
Capitalisation moyenne des actions	167,4Mds€
Capitalisation médiane des actions	2,8Mds€
Nombre de lignes	50
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	39,8
Indice de référence	5,6/10	190

PERFORMANCE DEPUIS RÉORIENTATION DE GESTION



PERFORMANCES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Performances cumulées							Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Depuis réorientation	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds	-6,9%	-7,1%	-2,5%	-	-	+30,0%	-	-	-	+12,0%
Indice de référence	-9,4%	-9,3%	-1,4%	-	-	+23,4%	-	-	-	+9,5%

PERFORMANCES MENSUELLES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	3,2%	1,3%	-4,5%	-6,9%									-7,1%	-9,3%
2024	1,2%	3,9%	0,0%	-1,4%	3,6%	-2,2%	-0,5%	-0,5%	3,9%	-3,9%	2,4%	2,5%	8,8%	16,7%
2023	9,0%	0,0%	3,1%	-0,2%	4,1%	0,9%	5,5%	0,3%	-3,9%	-5,2%	8,9%	3,9%	28,5%	16,9%
2022												0,1%	0,1%	-0,3%

Le 30/06/2022, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur les sociétés européennes de grandes capitalisations à une stratégie basée sur le secteur des technologies à travers le monde, modifiant l'indice de référence de l'indice Stoxx 600 Euro à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index. Le 01/07/2024 l'indice de référence passe de à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index à l'indice composite 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	15,0% (14,3%)	- (-)	15,0% (12,2%)
Ecart de suivi	9,5%	-	9,5%
Ratio d'information	0,0	-	0,3
Ratio de Sharpe	-0,3	-	0,6
Max drawdown	-14,15%	-	-14,15%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

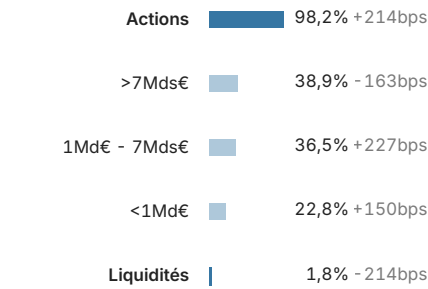
Top 5	Bottom 5		
Ovh Groupe	50bps	Fpt	-94bps
Alten	36bps	Adobe	-80bps
Frequentis	36bps	Paypal Holdings	-74bps
Nintendo Co	32bps	Alphabet	-67bps
Aumann	30bps	Avant	-55bps

* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG, complément Amiral Gestion - Gaïa Ratings - Ethifinance / Taux de couverture fonds : 83.26% - Taux de couverture Indice de référence : 88.95% - Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et premier tiers du Scope 3 amont - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 80.61% - Taux de couverture Indice de référence : 91.85%

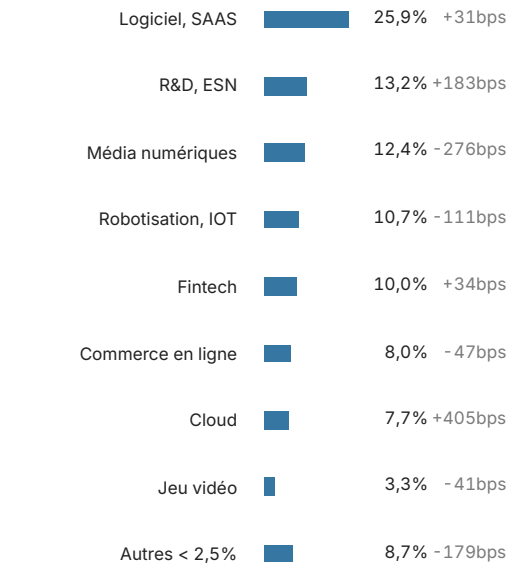


ALLOCATION PAR TYPE
D'ACTIFS

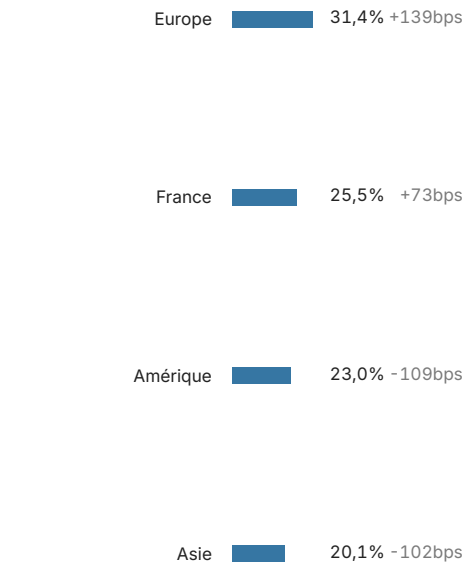
(ÉVOLUTION N / N - 1)



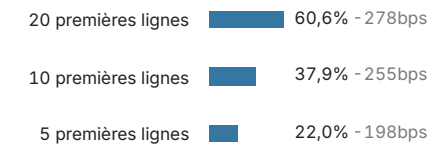
PAR SECTEUR



PAR PAYS



PAR PRINCIPALES LIGNES



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	6,0%
Amadeus It	Actions	Logiciel, SAAS	Espagne	4,4%
Moltiply	Actions	Fintech	Italie	4,1%
Lectra	Actions	Logiciel, SAAS	France	3,8%
Vusiongroup	Actions	Robotisation, IOT	France	3,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part L
- **Code ISIN** : FR001400EMP4
- **Classification AMF** : OPCVM 'Actions internationales'
- **Ind. de référence a posteriori** : 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 29/06/2011 Part : 16/12/2022
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Agent centralisateur** : Caceis Bank
- **Dépositaire** : Caceis Bank
- **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 0% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 0,70% TTC maximum

Amiral Gestion au 09/04/2025



SEXTANT TECH est un compartiment dynamique recherchant à surperformer son indice de référence, l'indice composite 50% MSCI Europe NR + 50% MSCI ACWI index à travers une sélection d'actions sur le secteur des technologies ou assimilées émises de manière prépondérante sur les marchés européens mais également à travers le monde.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	59,46M€
VL part	4 979,84€
Capitalisation moyenne des actions	234,4Mds€
Capitalisation médiane des actions	1,6Md€
Nombre de lignes	45
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.

PROFIL ESG*

	Note ESG globale	Intensité carbone (teqCO2/M€ CA)
Fonds	7/10	39,8
Indice de référence	5,6/10	190

PERFORMANCE DEPUIS RÉORIENTATION DE GESTION



PERFORMANCES - RÉORIENTATION DE GESTION LE 30 JUIN 2022

	Performances cumulées								Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Depuis réorientation	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	+0,9%	+10,8%	+10,8%	+57,0%	+27,6%	+39,8%	+149,0%	+55,4%	+16,2%	+5,0%	+3,4%	+6,5%
Indice de référence	+1,3%	+13,8%	+13,8%	+55,2%	+69,9%	+112,0%	+230,9%	+59,5%	+15,8%	+11,2%	+7,8%	+8,6%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	22,8%	-1,5%	12,2%	-22,1%	24,3%	2,3%	12,2%	-27,6%	29,3%	9,6%	10,8%
Indice de référence	9,6%	1,7%	10,6%	-10,8%	26,8%	-2,0%	24,9%	-12,4%	16,9%	16,7%	13,8%

Le 30/06/2022, le compartiment a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur les sociétés européennes de grandes capitalisations à une stratégie basée sur le secteur des technologies à travers le monde, modifiant l'indice de référence de l'indice Stoxx 600 Euro à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index. Le 01/07/2024 l'indice de référence passe de à l'indice composite 50% Stoxx 600 Euro + 50% MSCI ACWI index à l'indice composite 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index.

INDICATEURS STATISTIQUES

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité fonds (indice)	14,3% (11,9%)	16,2% (13,0%)	17,4% (15,6%)
Ecart de suivi	8,8%	9,8%	9,0%
Ratio d'information	0,0	-0,7	-0,5
Ratio de Sharpe	0,9	0,2	0,2
Max drawdown	-14,07%	-36,31%	-37,96%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

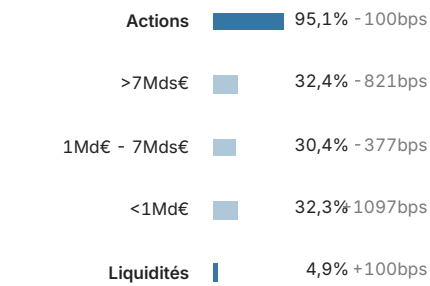
Top 5	Bottom 5
Semco Technologies	262bps Adobe -111bps
Frequentis	258bps Paypal Holdings -101bps
Lumibird	208bps Fpt -92bps
Psi Software	156bps Paylocity Holding -92bps
Kontron	123bps Meituan -86bps

* Note ESG globale : notes ESG moyennes pondérées / Source : MSCI ESG, complément Amiral Gestion - Gaïa Ratings - Ethifinance / Taux de couverture fonds : 83.26% - Taux de couverture Indice de référence : 88.95% - Intensité carbone : moyenne pondérée des ratios d'intensité carbone par M€ de chiffres d'affaires (somme poids * ratio d'intensité pour chaque titre) - Émissions Scope 1, Scope 2 et premier tiers du Scope 3 amont - Source : S&P Trucost / Taux de couverture fonds : 80.61% - Taux de couverture Indice de référence : 91.85%

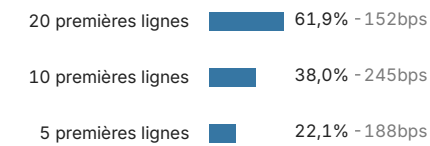


ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

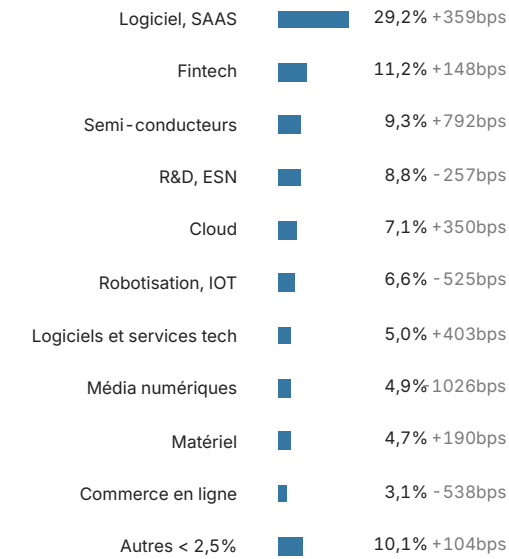
(ÉVOLUTION N / N - 1)



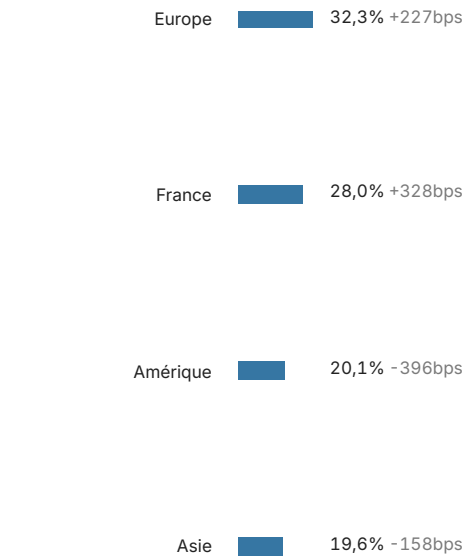
PAR PRINCIPALES LIGNES



PAR SECTEUR



PAR PAYS



PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
Kontron	Actions	Robotisation, IOT	Autriche	5,2%
Semco Technologies	Actions	Semi-conducteurs	France	5,1%
Microsoft	Actions	Cloud	Etats-Unis	4,3%
Amadeus It	Actions	Logiciel, SAAS	Espagne	3,9%
Multiply	Actions	Fintech	Italie	3,6%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part Z
 - **Code ISIN** : FR0011050897
 - **Code Bloomberg** : AGSEURZ FP
 - **Classification AMF** : OPCVM 'Actions internationales'
 - **Ind. de référence a posteriori** : 50% MSCI Europe NR Index + 50% MSCI ACWI index
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 29/06/2011 Part : 29/06/2011
 - **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
 - **Agent centralisateur** : Caceis Bank
 - **Dépositaire** : Caceis Bank
 - **Frais d'entrée** : 0% TTC maximum
 - **Frais de sortie** : 0% TTC maximum
 - **Frais de gestion fixes** : 0% TTC maximum
 - **TER (31/12/2025)** : 0,10%

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 aura marqué un changement de régime pour le secteur technologique. Après deux exercices dominés par la macro (inflation, taux, géopolitique), le marché est progressivement revenu à une lecture fondamentale, redonnant toute sa place à la sélection de titres, en particulier dans les small et mid caps européennes, longtemps pénalisées par des flux négatifs. Les sociétés Tech européennes ont commencé 2025 avec des valorisations historiquement décotées vs US, une faible détention institutionnelle, une perception de risque exagérée (croissance, souveraineté, financement). Progressivement, le marché a revalorisé les modèles B2B critiques (logiciels verticaux, semi-conducteurs spécialisés, services IT à forte valeur ajoutée), et des sociétés exposées à des tendances structurelles claires : digitalisation industrielle, cybersécurité, automatisation, efficacité énergétique. Les sociétés capables de démontrer génération de free cash-flow et allocation disciplinée (M&A ciblée, pas de croissance "cosmétique"), ont bénéficié d'un re-rating progressif, même sans accélération spectaculaire de la croissance. Sur les US, après une première partie de l'année dédiée aux prises de bénéfices, l'IA a ensuite à nouveau absorbé les flux des investisseurs et, si les valeurs asiatiques se sont comportées de la même manière, avec notamment le secteur des semi-conducteurs en forte progression, il faut tout de même noter que les midcaps japonaises ont eu tendance plutôt à de-rater sans raisons particulières.

Dans ce contexte, le fonds a réalisé un mauvais Q4 en affichant une performance négative de -2,6% contre une hausse de près de 5% de son indice de référence. Sur l'année 2025, il réalise une performance plus satisfaisante de près de 9% contre près de 14% pour son indice de référence. La performance annuelle a été tirée par les valeurs européennes, y compris françaises, avec une forte composante liée à la souveraineté européenne tandis que les sociétés midcap japonaises ont eu tendance à la grever. Sur les valeurs américaines, nous avons pris des profits toute l'année sur les valeurs liées à l'IA pour renforcer celles que nous trouvions anormalement pénalisées par une éventuelle disruption comme Adobe. 2026 pourrait être l'année où la Tech cesse d'être un bloc homogène, et redevient une somme de sous-secteurs avec des cycles distincts. Avec selon nous des axes clés : logiciels verticaux vs plateformes horizontales semi-conducteurs spécialisés vs généralistes / services IT à valeur ajoutée vs commoditisés. C'est notamment dans ce cadre que nous avons convaincu cette année les actionnaires et le management de Semco Technologies de rejoindre la bourse de Paris et avons par ailleurs garanti cette opération grâce au fonds Sextant Tech notamment. C'est aussi un des principaux contributeurs de l'année (+260 bps). La société fournit le seul composant, le echuck, qui est en contact direct avec les plaques de silicium pendant la phase de production des cartes à puces. Ses clients sont donc tous les grands fabricants de machines dans l'industrie des semi-conducteurs et la société est leader dans sa niche de marché. Cette position lui permet d'avoir un modèle économique robuste, offrant une belle rentabilité et des perspectives de croissance prometteuses. Pour les small & mid caps européennes, nous pensons que le mouvement de revalorisation pourrait se pérenniser toujours sous l'impact de la recherche de souveraineté par les investisseurs mais aussi par une normalisation progressive des flux, un regain d'intérêt des investisseurs domestiques, et du M&A industriel et private equity en soutien implicite des valorisations. Les valeurs japonaises ont commencé à reprendre des couleurs sur le début d'année alors que plus généralement sur l'IA, le critère clé pourrait ne plus être "exposé à l'IA", mais "capable de monétiser l'IA avec un ROI clair pour le client". Nous pensons que notre sélection de titres basée sur la visibilité du cash-flow, l'optionnalité stratégique (nouveaux marchés, M&A) et la capacité à auto-financer l'innovation pourrait s'avérer judicieuse dans cet environnement.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

18/04/2025: Suppression des parts L et SI, faute d'opportunités commerciales

08/08/2025: précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la So-ciété de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

oui

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 4.92%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 7%

- Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

106 867,22 €

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : Microsoft Corp, Semco, Paycom, Hypoport, Verisign

Ventes : VusionGroup, Alphabet A (GOOGL US), Arista Networks, Meta Platforms, Nintendo

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle a exercé ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifions des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement responsable non significativement engageante selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 2

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Le compartiment SEXTANT TECH promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance, via des approches extra-financières intégrées à l'analyse et au suivi du portefeuille. Le fonds s'engage à disposer d'une part minimale de 20 % d'investissements durables et à ce que le score ESG moyen pondéré du portefeuille soit supérieur à celui de son univers de référence, ainsi qu'à une meilleure intensité carbone du portefeuille que celle de cet univers. Ces caractéristiques sont suivies au moyen d'indicateurs de durabilité, notamment sur la note ESG externe, les controverses, des indicateurs climat et l'exposition aux secteurs exclus. Elles s'inscrivent également dans un cadre d'exclusions sectorielles et normatives (secteurs à fortes externalités négatives, non-respect des standards internationaux, controverses fortes à sévères). Le compartiment prend également en compte les principales incidences négatives (PAI). L'approche extra-financière n'est pas adossée à un indice durable spécifique. Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT TECH est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant**Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :**

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long-terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



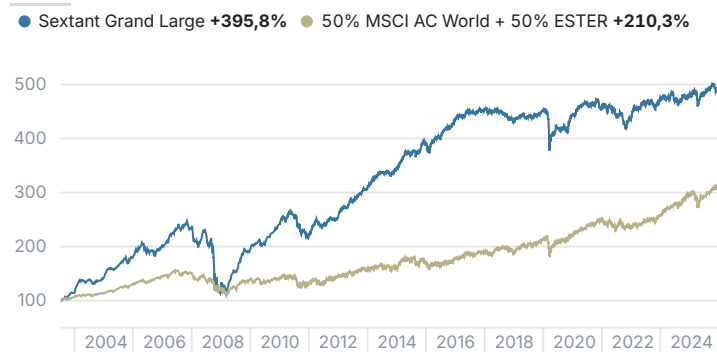
Sextant Grand Large est un compartiment diversifié dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100% en fonction de la valorisation à long-terme des marchés actions. Les actions sont ensuite sélectionnées individuellement dans le monde entier en dehors de toute référence indicielle. La part de l'actif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

CHIFFRES CLÉS

Actif net	470,13M€
VL part	495,80€
Capitalisation moyenne des actions	268,9Mds€
Capitalisation médiane des actions	3,8Mds€
Nombre de lignes	293
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	10 ans	Depuis création	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	+0,5%	-0,4%	+2,7%	+2,9%	+2,9%	+13,6%	+11,6%	+26,8%	+395,8%	+4,3%	+2,2%	+2,4%	+7,4%
Indice de référence	+0,0%	+1,9%	+6,0%	+5,3%	+5,3%	+32,8%	+40,2%	+81,5%	+210,3%	+9,9%	+7,0%	+6,1%	+5,2%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	13,6%	11,2%	3,9%	-4,3%	4,6%	-1,8%	3,8%	-5,3%	9,2%	1,2%	2,9%
Indice de référence	5,9%	4,2%	5,6%	-0,3%	13,5%	4,0%	12,8%	-6,4%	10,5%	14,2%	5,3%

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). Depuis le 31/12/2021, nous avons remplacé l'EONIA par l'ESTER. 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

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité fonds (indice)	5,1% (6,4%)	5,2% (6,7%)	5,6% (7,7%)
Ecart de suivi	5,2%	5,9%	5,9%
Ratio d'information	-1,1	-0,8	-0,6
Ratio de Sharpe	0,2	0,1	0,3
Max drawdown	-6,28%	-11,55%	-17,28%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

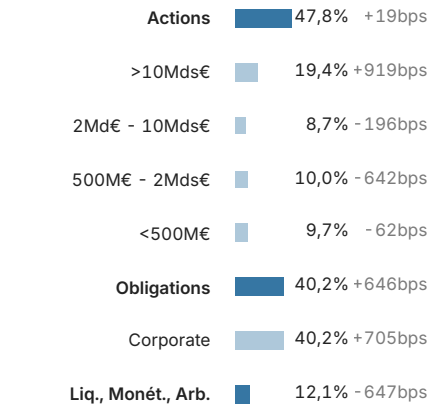
Top 5	Bottom 5		
CA Nord De France - Cci	80bps	Map Aktif Adiperkasa	-64bps
Taiwan Semiconductor	50bps	Paypal Holdings	-51bps
Trigano	45bps	Adobe	-47bps
Shin Maint Holdings	44bps	Amadeus It	-19bps
Bilfinger	44bps	Avant	-17bps



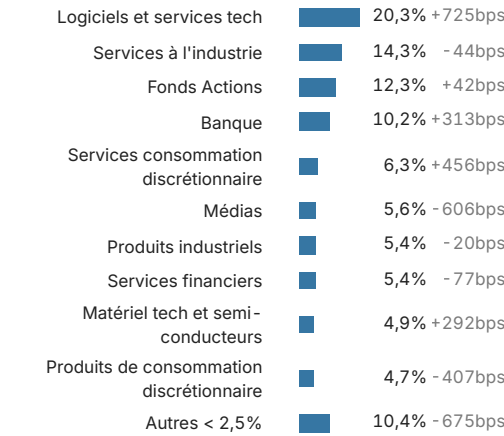
PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
S QUALITY FOCUS Z	Actions	Fonds Actions	Multi-pays	3,4%
Microsoft	Actions	Logiciels et services tech	Etats-Unis	2,5%
Adobe	Actions	Logiciels et services tech	Etats-Unis	2,0%
Amadeus It	Actions	Services consommation discrétionnaire	Espagne	2,0%
Taiwan Semiconductor	Actions	Matériel tech et semi-conducteurs	Taiwan	2,0%

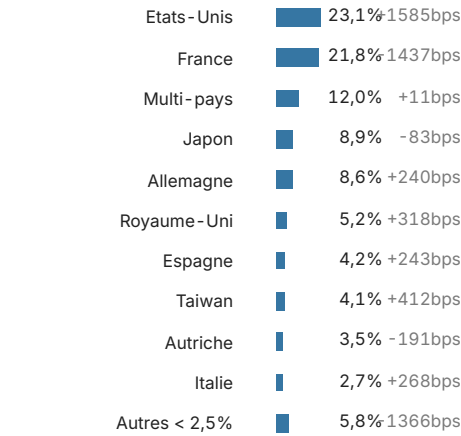
ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS
(ÉVOLUTION N / N - 1)



RÉPARTITION SECTORIELLE
(POCHE ACTION)



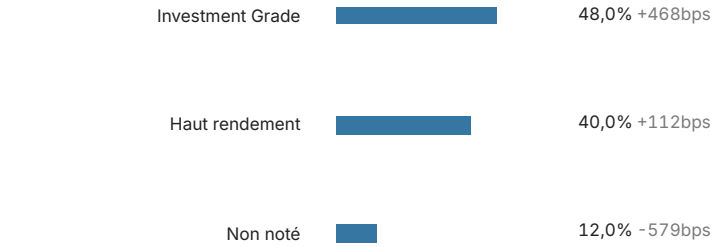
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE
(POCHE ACTION)



INDICATEURS OBLIGATAIRES

Poche obligataire	
Rendement à maturité (YTM)	4,2%
Rendement au pire (YTW)	3,6%
Spreads (point de base)	141
Sensibilité Taux	3,63

RÉPARTITION PAR NOTATIONS (POCHE OBLIGATAIRE)



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
Date de call	13,3%	15,3%	31,9%	18,9%	12,1%	7,9%
Date de maturité	0,4%	9,3%	28,1%	28,0%	14,2%	19,5%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part A tous souscripteurs
- Code ISIN : FR0010286013
- Code Bloomberg : AMSEGLA FP
- Classification AMF : no-classification
- Ind. de référence a posteriori : 50% MSCI AC World + 50% ESTER
- 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 11 h / J + 2
- Agent centralisateur : Caceis Bank
- Dépositaire : Caceis Bank
- Frais d'entrée : 2,00% TTC maximum
- Frais de sortie : 1,00% TTC maximum
- Frais de gestion fixes : 1,70% TTC maximum
- Commission de performance : 15% TTC de la performance au-delà de 5% par année calendaire
- TER (31/12/2025) : 1,80%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Processus 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 cinq étapes :

- 1) l'exposition nette au risque de marché varie de 0% à 100% de l'actif net en fonction d'un modèle quantitatif tenant compte de la valorisation et du momentum des marchés
- 2) le risque est réparti entre la poche actions et la poche obligataire suivant l'attractivité relative de ces classes d'actifs
- 3) au sein de la poche actions, les actions achetées sont les mieux classées de l'ensemble de l'équipe de gestion en fonction de leur rapport qualité-prix. Leur pondération dépend également de leur liquidité. Enfin des limites de risques sont appliquées pour garantir une diversification suffisante.
- 4) L'équipe obligataire détermine l'allocation optimale entre les différents segments du marché obligataire en fonction de sa vision du marché et notamment de leurs valorisations relatives et sélectionne les valeurs les plus adaptées dans chaque segment
- 5) Sextant Grand Large investit de façon opportuniste dans d'autres classes d'actifs quand leur valorisation offre une marge de sécurité suffisante.

Performance

Sextant Grand Large est en baisse de -0,4% ce trimestre contre +1,9% pour son indice de référence. Sur l'ensemble de l'année, la hausse est finalement de +2,9% contre +2,9% pour l'indice de référence. Ce trimestre, les valeurs moyennes ont légèrement sous-performé et les valeurs de qualité ont elles fortement sous-performé face à des valeurs plus cycliques notamment liées à aux investissements massifs dans l'IA. En ce qui concerne les valeurs moyennes européennes, leur performance demeure satisfaisante sur l'ensemble de l'année. Nous restons donc confiants sur ce segment, notre exposition significative s'appuyant sur plusieurs catalystes : d'abord, retraits de cote et rachats d'actions, les dirigeants de ces valeurs moyennes profitant de ces décotes pour se renforcer au capital. Ensuite, l'accélération des acquisitions à bon compte par les sociétés du portefeuille qui disposent de bilans solides tandis que les fonds sont moins agressifs, permettant enfin une baisse des multiples dans le non-coté. Enfin, le contexte politique et macro-économique est plus favorable avec la baisse des taux d'intérêt qui porte progressivement ses effets dans l'économie ainsi bien sûr que les plans d'investissements ambitieux en Allemagne qui sont désormais votés et devraient se retrouver peu à peu dans les profits des entreprises en 2026 et 2027. 2026 pourrait donc être une année de surperformance relative des valeurs moyennes européennes. Côté IA, le marché a renouvelé son enthousiasme pour ce thème, poussant à notre sens excessivement la valorisation des sociétés perçues comme des gagnantes de cette révolution technologique, surtout parmi les plus cycliques et les plus indifférenciées tandis qu'à l'inverse les sociétés de logiciels ou de services numériques sont désormais perçues comme unanimement condamnées, l'IA étant supposée se substituer à tout ou partie de leurs usages. Or nous pensons que pour que l'IA tienne la promesse de ses gains de productivité dans les grandes entreprises, il est nécessaire de l'intégrer pleinement aux processus de travail en place et que le rôle des logiciels qui intégreront de façon proactive et pertinente l'IA sera décisif, tout comme celui des sociétés de services ou de conseil en pointe dans le domaine. C'est pourquoi nous maintenons nos positions dans des sociétés à fortes barrières à l'entrée comme Adobe ou Amadeus même si elles ont souffert récemment. A l'inverse nous avons cédé ou allégé des titres qui ont beaucoup bénéficié du thème de l'IA comme Arista, Alphabet ou Meta et qui ont bien contribué à la performance du fonds au T2 et au T3. D'une façon générale, les valeurs de qualité souffrent d'une décote importante et nous renforçons ce segment.

L'exposition nette aux actions évolue en fonction d'un modèle quantitatif tenant compte de la valorisation et du momentum des marchés, en dehors de tout scénario macroéconomique ou boursier. A fin décembre, l'exposition nette au marché actions se situait ainsi à 44,9%. On peut noter que d'une part la valorisation des marchés est nettement supérieure à la moyenne de long-terme tandis que d'autre part le momentum est de plus en plus favorable, particulièrement en Europe. Nous avons cependant une exposition brute au marché actions plus élevée, près de 48%, et des couvertures sur grands indices qui ramènent donc l'exposition nette au niveau mentionné. Le reste de Sextant Grand Large est composé d'obligations (40,2%) et de liquidités au sens large, incluant opérations d'arbitrage et produits monétaires (12,1%).

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 le plus favorable. Le portefeuille est équilibré entre valeurs moyennes européennes (42%), des grandes valeurs, notamment américaines (41%) et des valeurs asiatiques (17%). Nous avons déjà évoqué notre positionnement sur les valeurs moyennes européennes où nous avons allégé Games Workshop et Trigano après de beaux parcours. Côté grandes valeurs, nous avons donc de nouveau allégé certaines valeurs bénéficiaires de l'IA comme Meta au profit de profils de qualité plus défensifs comme Colgate, Verisign Visa. Enfin notre portefeuille asiatique se répartit entre grandes valeurs chinoises en gains structurels de parts de marché (CATL, leader mondial de la batterie électrique, particulièrement dans l'automobile et le stockage d'électricité) et petites capitalisations japonaises à la croissance très soutenue mais à des multiples décotés comme Visional, Finatext, Shin Maint ou Avant.

Poche obligataire

L'année 2025 a été marquée par une alternance rapide de chocs politiques et de soutiens macro, avec une volatilité élevée sur les taux et, au final, une remarquable résilience du crédit. En début d'année, les marchés ont été chahutés par la montée des craintes de stagflation liées aux annonces tarifaires de Donald Trump, tandis que l'Europe faisait face à un repricing haussier des taux, le 10 ans allemand se rapprochant de ses plus hauts récents. Cette nervosité a provoqué un écartement des primes de crédit après leurs points bas de février, sans empêcher l'Investment Grade (Obligations de bonne qualité de crédit) et le High Yield (Haut Rendement) de terminer le trimestre en territoire positif.

Le deuxième trimestre a été dominé par le choc "Liberation Day" et une correction brutale des actifs risqués, rapidement suivie d'un rebond en V après le moratoire de 90 jours sur les tarifs. Les primes de crédit sur le HY (spread) ont illustré cette dynamique, avec un écartement violent puis un retour rapide vers les niveaux précédents. Dans le même temps, la Fed est restée en statu quo, alors que la BCE procédait à une baisse additionnelle, sur fond d'intense activité primaire portée par l'appétit des investisseurs.

Au second semestre, le rally obligataire s'est prolongé, soutenu par des flux entrants et le démarrage du cycle de baisses de la Fed (septembre puis deux nouvelles baisses au T4). La BCE a, elle, marqué une pause. Malgré un shutdown historique aux États-Unis et une hausse notable des taux européens en fin d'année (10 ans allemand proche de 2.85%), le crédit est resté solide : spreads globalement stables et proches des plus bas annuels, signalant un environnement encore constructif mais un potentiel de resserrement désormais plus limité.

Tout au long de l'année nous avons évolué avec une petite majorité de notations Investment Grade dans la poche obligataire du fonds et nous avons été particulièrement actifs sur le marché primaire pour saisir de nouvelles opportunités d'investissement.



Sextant Grand Large est un compartiment 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 indicielle. La part de l'actif restante est investie en obligations sélectionnées de la même façon, et en produits monétaires.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	470,13M€
VL part	522,54€
Capitalisation moyenne des actions	268,9Mds€
Capitalisation médiane des actions	3,8Mds€
Nombre de lignes	293
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

● Sextant Grand Large **+15,7%** ● 50% MSCI AC World + 50% ESTER **+65,0%**



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	+0,6%	-0,2%	+3,0%	+3,6%	+3,6%	+16,1%	+15,4%	+15,7%	+5,1%	+2,9%	+1,8%
Indice de référence	+0,0%	+1,9%	+6,0%	+5,3%	+5,3%	+32,8%	+40,2%	+65,0%	+9,9%	+7,0%	+6,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,5%	1,0%	-2,0%	-1,4%	2,3%	0,2%	1,7%	0,3%	1,2%	0,4%	-1,2%	0,6%	3,6%	5,3%
2024	0,2%	-0,3%	0,0%	-0,1%	1,6%	-3,1%	0,7%	-0,3%	2,4%	-0,4%	-0,2%	1,3%	1,9%	14,2%
2023	3,8%	0,5%	0,6%	0,7%	1,1%	-0,9%	2,0%	-0,1%	-1,2%	-2,0%	2,8%	2,2%	10,0%	10,5%
2022	0,0%	-1,0%	0,9%	-0,2%	-0,9%	-3,0%	0,9%	0,4%	-4,0%	-1,7%	3,8%	0,4%	-4,7%	-6,4%
2021	-0,6%	2,8%	0,9%	0,9%	1,3%	-0,9%	0,2%	0,3%	-0,6%	1,4%	-2,3%	0,9%	4,3%	12,8%

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). Depuis le 31/12/2021, nous avons remplacé l'EONIA par l'ESTER. 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

	3 ans	5 ans	Depuis création
Volatilité fonds (indice)	5,1% (6,4%)	5,3% (6,7%)	5,9% (7,6%)
Ecart de suivi	5,2%	5,9%	6,0%
Ratio d'information	-1,0	-0,7	-0,8
Ratio de Sharpe	0,4	0,2	0,2
Max drawdown	-6,19%	-10,97%	-16,59%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

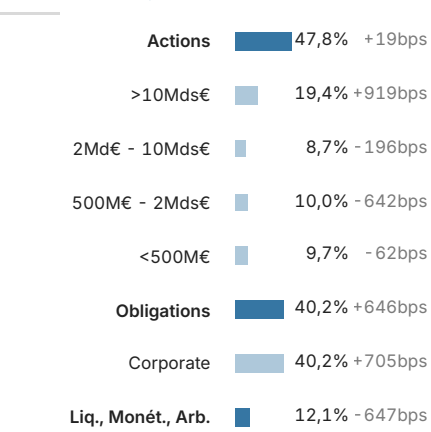
Top 5	Bottom 5	
CA Nord De France - Cci	80bps Map Aktif Adiperkasa	-64bps
Taiwan Semiconductor	50bps Paypal Holdings	-51bps
Trigano	45bps Adobe	-47bps
Shin Maint Holdings	44bps Amadeus It	-19bps
Bilfinger	44bps Avant	-17bps



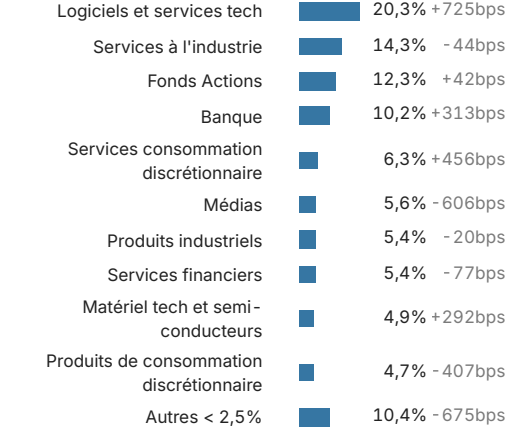
PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Table with 5 columns: Nom, Type, Secteur, Pays, % de l'actif net. Rows include S QUALITY FOCUS Z, Microsoft, Adobe, Amadeus It, and Taiwan Semiconductor.

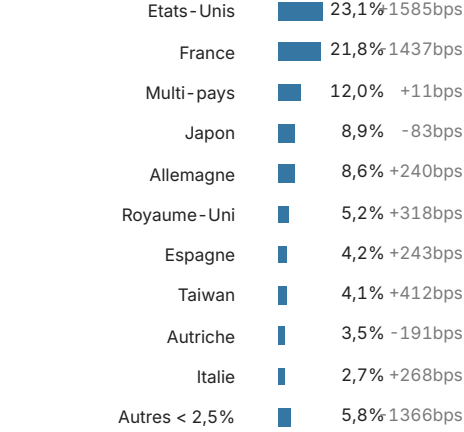
ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS
(ÉVOLUTION N / N - 1)



RÉPARTITION SECTORIELLE
(POCHE ACTION)



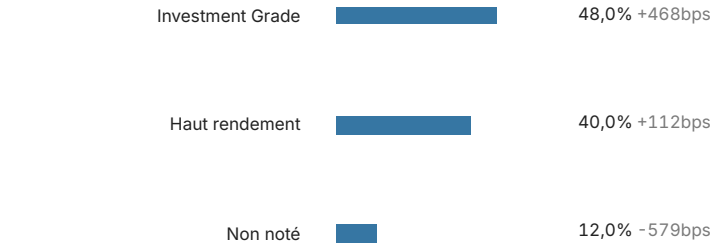
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE
(POCHE ACTION)



INDICATEURS OBLIGATAIRES

Table with 2 columns: Indicateur, Poche obligataire. Rows include Rendement à maturité (YTM), Rendement au pire (YTW), Spreads (point de base), and Sensibilité Taux.

RÉPARTITION PAR NOTATIONS (POCHE OBLIGATAIRE)



RÉPARTITION PAR MATURITÉ (POCHE OBLIGATAIRE)

Table with 7 columns: Maturité, < 1 an, 1 à 3 ans, 3 à 5 ans, 5 à 7 ans, 7 à 10 ans, > 10 ans. Rows include Date de call and Date de maturité.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part N
- Code ISIN : FR0013306404
- Code Bloomberg : AMSEGLN FP
- Classification AMF : no-classification
- Ind. de référence a posteriori : 50% MSCI AC World + 50% ESTER
- 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 11 h / J + 2
- Agent centralisateur : Caceis Bank
- Dépositaire : Caceis Bank
- Frais d'entrée : 5,00% TTC maximum
- Frais de sortie : 1,00% TTC maximum
- Frais de gestion fixes : 1,00% TTC maximum
- Commission de performance : 15% TTC de la performance au-delà de 5,7% par année calendaire
- TER (31/12/2025) : 1,10%

Amiral Gestion au 31/12/2025



COMMENTAIRE DE GESTION

Processus 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 cinq étapes :

- 1) l'exposition nette au risque de marché varie de 0% à 100% de l'actif net en fonction d'un modèle quantitatif tenant compte de la valorisation et du momentum des marchés
- 2) le risque est réparti entre la poche actions et la poche obligataire suivant l'attractivité relative de ces classes d'actifs
- 3) au sein de la poche actions, les actions achetées sont les mieux classées de l'ensemble de l'équipe de gestion en fonction de leur rapport qualité-prix. Leur pondération dépend également de leur liquidité. Enfin des limites de risques sont appliquées pour garantir une diversification suffisante.
- 4) L'équipe obligataire détermine l'allocation optimale entre les différents segments du marché obligataire en fonction de sa vision du marché et notamment de leurs valorisations relatives et sélectionne les valeurs les plus adaptées dans chaque segment
- 5) Sextant Grand Large investit de façon opportuniste dans d'autres classes d'actifs quand leur valorisation offre une marge de sécurité suffisante.

Performance

Sextant Grand Large est en baisse de -0,2% ce trimestre contre +1,9% pour son indice de référence. Sur l'ensemble de l'année, la hausse est finalement de +3,6% contre +3,6% pour l'indice de référence. Ce trimestre, les valeurs moyennes ont légèrement sous-performé et les valeurs de qualité ont elles fortement sous-performé face à des valeurs plus cycliques notamment liées à aux investissements massifs dans l'IA. En ce qui concerne les valeurs moyennes européennes, leur performance demeure satisfaisante sur l'ensemble de l'année. Nous restons donc confiants sur ce segment, notre exposition significative s'appuyant sur plusieurs catalystes : d'abord, retraits de cote et rachats d'actions, les dirigeants de ces valeurs moyennes profitant de ces décotes pour se renforcer au capital. Ensuite, l'accélération des acquisitions à bon compte par les sociétés du portefeuille qui disposent de bilans solides tandis que les fonds sont moins agressifs, permettant enfin une baisse des multiples dans le non-coté. Enfin, le contexte politique et macro-économique est plus favorable avec la baisse des taux d'intérêt qui porte progressivement ses effets dans l'économie ainsi bien sûr que les plans d'investissements ambitieux en Allemagne qui sont désormais votés et devraient se retrouver peu à peu dans les profits des entreprises en 2026 et 2027. 2026 pourrait donc être une année de surperformance relative des valeurs moyennes européennes. Côté IA, le marché a renouvelé son enthousiasme pour ce thème, poussant à notre sens excessivement la valorisation des sociétés perçues comme des gagnantes de cette révolution technologique, surtout parmi les plus cycliques et les plus indifférenciées tandis qu'à l'inverse les sociétés de logiciels ou de services numériques sont désormais perçues comme unanimement condamnées, l'IA étant supposée se substituer à tout ou partie de leurs usages. Or nous pensons que pour que l'IA tienne la promesse de ses gains de productivité dans les grandes entreprises, il est nécessaire de l'intégrer pleinement aux processus de travail en place et que le rôle des logiciels qui intégreront de façon proactive et pertinente l'IA sera décisif, tout comme celui des sociétés de services ou de conseil en pointe dans le domaine. C'est pourquoi nous maintenons nos positions dans des sociétés à fortes barrières à l'entrée comme Adobe ou Amadeus même si elles ont souffert récemment. A l'inverse nous avons cédé ou allégé des titres qui ont beaucoup bénéficié du thème de l'IA comme Arista, Alphabet ou Meta et qui ont bien contribué à la performance du fonds au T2 et au T3. D'une façon générale, les valeurs de qualité souffrent d'une décote importante et nous renforçons ce segment.

L'exposition nette aux actions évolue en fonction d'un modèle quantitatif tenant compte de la valorisation et du momentum des marchés, en dehors de tout scénario macroéconomique ou boursier. A fin décembre, l'exposition nette au marché actions se situait ainsi à 44,9%. On peut noter que d'une part la valorisation des marchés est nettement supérieure à la moyenne de long-terme tandis que d'autre part le momentum est de plus en plus favorable, particulièrement en Europe. Nous avons cependant une exposition brute au marché actions plus élevée, près de 48%, et des couvertures sur grands indices qui ramènent donc l'exposition nette au niveau mentionné. Le reste de Sextant Grand Large est composé d'obligations (40,2%) et de liquidités au sens large, incluant opérations d'arbitrage et produits monétaires (12,1%).

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 le plus favorable. Le portefeuille est équilibré entre valeurs moyennes européennes (42%), des grandes valeurs, notamment américaines (41%) et des valeurs asiatiques (17%). Nous avons déjà évoqué notre positionnement sur les valeurs moyennes européennes où nous avons allégé Games Workshop et Trigano après de beaux parcours. Côté grandes valeurs, nous avons donc de nouveau allégé certaines valeurs bénéficiaires de l'IA comme Meta au profit de profils de qualité plus défensifs comme Colgate, Verisign Visa. Enfin notre portefeuille asiatique se répartit entre grandes valeurs chinoises en gains structurels de parts de marché (CATL, leader mondial de la batterie électrique, particulièrement dans l'automobile et le stockage d'électricité) et petites capitalisations japonaises à la croissance très soutenue mais à des multiples décotés comme Visional, Finatext, Shin Maint ou Avant.

Poche obligataire

L'année 2025 a été marquée par une alternance rapide de chocs politiques et de soutiens macro, avec une volatilité élevée sur les taux et, au final, une remarquable résilience du crédit. En début d'année, les marchés ont été chahutés par la montée des craintes de stagflation liées aux annonces tarifaires de Donald Trump, tandis que l'Europe faisait face à un repricing haussier des taux, le 10 ans allemand se rapprochant de ses plus hauts récents. Cette nervosité a provoqué un écartement des primes de crédit après leurs points bas de février, sans empêcher l'Investment Grade (Obligations de bonne qualité de crédit) et le High Yield (Haut Rendement) de terminer le trimestre en territoire positif.

Le deuxième trimestre a été dominé par le choc "Liberation Day" et une correction brutale des actifs risqués, rapidement suivie d'un rebond en V après le moratoire de 90 jours sur les tarifs. Les primes de crédit sur le HY (spread) ont illustré cette dynamique, avec un écartement violent puis un retour rapide vers les niveaux précédents. Dans le même temps, la Fed est restée en statu quo, alors que la BCE procédait à une baisse additionnelle, sur fond d'intense activité primaire portée par l'appétit des investisseurs.

Au second semestre, le rally obligataire s'est prolongé, soutenu par des flux entrants et le démarrage du cycle de baisses de la Fed (septembre puis deux nouvelles baisses au T4). La BCE a, elle, marqué une pause. Malgré un shutdown historique aux États-Unis et une hausse notable des taux européens en fin d'année (10 ans allemand proche de 2.85%), le crédit est resté solide : spreads globalement stables et proches des plus bas annuels, signalant un environnement encore constructif mais un potentiel de resserrement désormais plus limité.

Tout au long de l'année nous avons évolué avec une petite majorité de notations Investment Grade dans la poche obligataire du fonds et nous avons été particulièrement actifs sur le marché primaire pour saisir de nouvelles opportunités d'investissement.



Sextant Grand Large est un compartiment 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 indicielle. La part de l'actif restante est investie en obligations sélectionnées de la même façon, et en produits monétaires.

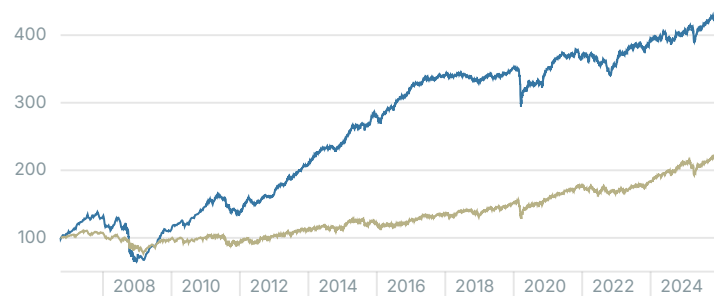
CHIFFRES CLÉS

Actif net	470,13M€
VL part	425,56€
Capitalisation moyenne des actions	268,9Mds€
Capitalisation médiane des actions	3,8Mds€
Nombre de lignes	293
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

● Sextant Grand Large **+325,6%** ● 50% MSCI AC World + 50% ESTER **+120,4%**



PERFORMANCES

	Performances cumulées									Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	+0,7%	+0,0%	+3,5%	+4,6%	+4,6%	+19,5%	+21,3%	+51,2%	+325,6%	+6,1%	+3,9%	+4,2%	+7,8%
Indice de référence	+0,0%	+1,9%	+6,0%	+5,3%	+5,3%	+32,8%	+40,2%	+81,5%	+120,4%	+9,9%	+7,0%	+6,1%	+4,2%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	17,2%	14,4%	5,6%	-2,7%	6,3%	-0,2%	5,5%	-3,8%	11,0%	2,9%	4,6%
Indice de référence	5,9%	4,2%	5,6%	-0,3%	13,5%	4,0%	12,8%	-6,4%	10,5%	14,2%	5,3%

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). Depuis le 31/12/2021, nous avons remplacé l'EONIA par l'ESTER. 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

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité fonds (indice)	5,1% (6,4%)	5,3% (6,7%)	5,7% (7,7%)
Ecart de suivi	5,2%	5,9%	5,9%
Ratio d'information	-0,8	-0,5	-0,3
Ratio de Sharpe	0,6	0,4	0,6
Max drawdown	-6,06%	-10,19%	-16,46%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

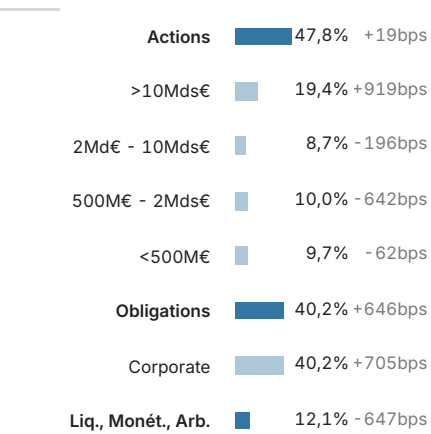
Top 5	Bottom 5		
CA Nord De France - Cci	81bps	Map Aktif Adiperkasa	-65bps
Taiwan Semiconductor	51bps	Paypal Holdings	-51bps
Trigano	46bps	Adobe	-47bps
Shin Maint Holdings	44bps	Amadeus It	-19bps
Bilfinger	44bps	Insource Co	-17bps



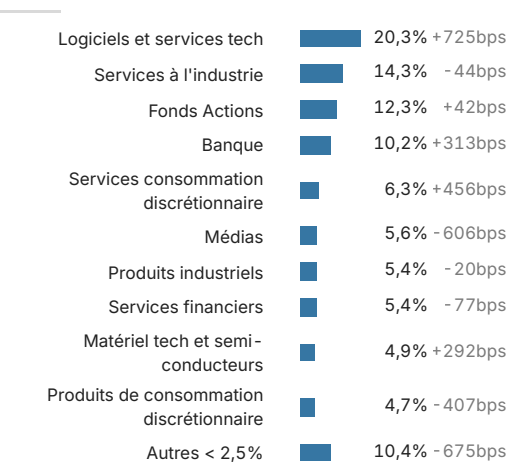
PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Nom	Type	Secteur	Pays	% de l'actif net
S QUALITY FOCUS Z	Actions	Fonds Actions	Multi-pays	3,4%
Microsoft	Actions	Logiciels et services tech	Etats-Unis	2,5%
Adobe	Actions	Logiciels et services tech	Etats-Unis	2,0%
Amadeus It	Actions	Services consommation discrétionnaire	Espagne	2,0%
Taiwan Semiconductor	Actions	Matériel tech et semi-conducteurs	Taiwan	2,0%

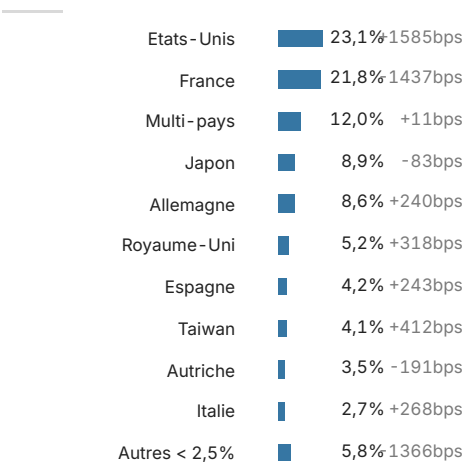
ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS
(ÉVOLUTION N / N - 1)



RÉPARTITION SECTORIELLE (POCHE ACTION)



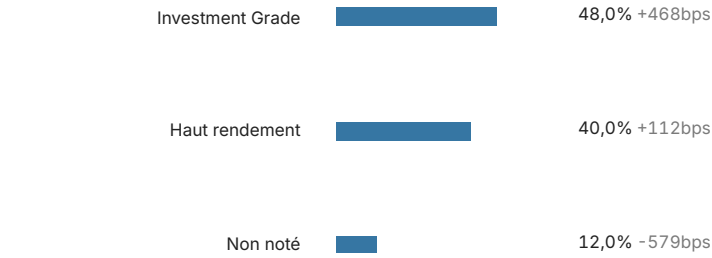
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (POCHE ACTION)



INDICATEURS OBLIGATAIRES

	Poche obligataire
Rendement à maturité (YTM)	4,2%
Rendement au pire (YTW)	3,6%
Spreads (point de base)	141
Sensibilité Taux	3,63

RÉPARTITION PAR NOTATIONS (POCHE OBLIGATAIRE)



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
Date de call	13,3%	15,3%	31,9%	18,9%	12,1%	7,9%
Date de maturité	0,4%	9,3%	28,1%	28,0%	14,2%	19,5%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part Z
- Code ISIN : FR0010373209
- Code Bloomberg : AGSRLZ FP
- Classification AMF : no-classification
- Ind. de référence a posteriori : 50% MSCI AC World + 50% ESTER
- 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 11 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% TTC maximum
- TER (31/12/2025) : 0,10%

Amiral Gestion au 31/12/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Processus 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 cinq étapes :

- 1) l'exposition nette au risque de marché varie de 0% à 100% de l'actif net en fonction d'un modèle quantitatif tenant compte de la valorisation et du momentum des marchés
- 2) le risque est réparti entre la poche actions et la poche obligataire suivant l'attractivité relative de ces classes d'actifs
- 3) au sein de la poche actions, les actions achetées sont les mieux classées de l'ensemble de l'équipe de gestion en fonction de leur rapport qualité-prix. Leur pondération dépend également de leur liquidité. Enfin des limites de risques sont appliquées pour garantir une diversification suffisante.
- 4) L'équipe obligataire détermine l'allocation optimale entre les différents segments du marché obligataire en fonction de sa vision du marché et notamment de leurs valorisations relatives et sélectionne les valeurs les plus adaptées dans chaque segment
- 5) Sextant Grand Large investit de façon opportuniste dans d'autres classes d'actifs quand leur valorisation offre une marge de sécurité suffisante.

Performance

Sextant Grand Large est en baisse de +0,0% ce trimestre contre +1,9% pour son indice de référence. Sur l'ensemble de l'année, la hausse est finalement de +4,6% contre +4,6% pour l'indice de référence. Ce trimestre, les valeurs moyennes ont légèrement sous-performé et les valeurs de qualité ont elles fortement sous-performé face à des valeurs plus cycliques notamment liées à aux investissements massifs dans l'IA. En ce qui concerne les valeurs moyennes européennes, leur performance demeure satisfaisante sur l'ensemble de l'année. Nous restons donc confiants sur ce segment, notre exposition significative s'appuyant sur plusieurs catalystes : d'abord, retraits de cote et rachats d'actions, les dirigeants de ces valeurs moyennes profitant de ces décotes pour se renforcer au capital. Ensuite, l'accélération des acquisitions à bon compte par les sociétés du portefeuille qui disposent de bilans solides tandis que les fonds sont moins agressifs, permettant enfin une baisse des multiples dans le non-coté. Enfin, le contexte politique et macro-économique est plus favorable avec la baisse des taux d'intérêt qui porte progressivement ses effets dans l'économie ainsi bien sûr que les plans d'investissements ambitieux en Allemagne qui sont désormais votés et devraient se retrouver peu à peu dans les profits des entreprises en 2026 et 2027. 2026 pourrait donc être une année de surperformance relative des valeurs moyennes européennes. Côté IA, le marché a renouvelé son enthousiasme pour ce thème, poussant à notre sens excessivement la valorisation des sociétés perçues comme des gagnantes de cette révolution technologique, surtout parmi les plus cycliques et les plus indifférenciées tandis qu'à l'inverse les sociétés de logiciels ou de services numériques sont désormais perçues comme unanimement condamnées, l'IA étant supposée se substituer à tout ou partie de leurs usages. Or nous pensons que pour que l'IA tienne la promesse de ses gains de productivité dans les grandes entreprises, il est nécessaire de l'intégrer pleinement aux processus de travail en place et que le rôle des logiciels qui intégreront de façon proactive et pertinente l'IA sera décisif, tout comme celui des sociétés de services ou de conseil en pointe dans le domaine. C'est pourquoi nous maintenons nos positions dans des sociétés à fortes barrières à l'entrée comme Adobe ou Amadeus même si elles ont souffert récemment. A l'inverse nous avons cédé ou allégé des titres qui ont beaucoup bénéficié du thème de l'IA comme Arista, Alphabet ou Meta et qui ont bien contribué à la performance du fonds au T2 et au T3. D'une façon générale, les valeurs de qualité souffrent d'une décote importante et nous renforçons ce segment.

L'exposition nette aux actions évolue en fonction d'un modèle quantitatif tenant compte de la valorisation et du momentum des marchés, en dehors de tout scénario macroéconomique ou boursier. A fin décembre, l'exposition nette au marché actions se situait ainsi à 44,9%. On peut noter que d'une part la valorisation des marchés est nettement supérieure à la moyenne de long-terme tandis que d'autre part le momentum est de plus en plus favorable, particulièrement en Europe. Nous avons cependant une exposition brute au marché actions plus élevée, près de 48%, et des couvertures sur grands indices qui ramènent donc l'exposition nette au niveau mentionné. Le reste de Sextant Grand Large est composé d'obligations (40,2%) et de liquidités au sens large, incluant opérations d'arbitrage et produits monétaires (12,1%).

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 le plus favorable. Le portefeuille est équilibré entre valeurs moyennes européennes (42%), des grandes valeurs, notamment américaines (41%) et des valeurs asiatiques (17%). Nous avons déjà évoqué notre positionnement sur les valeurs moyennes européennes où nous avons allégé Games Workshop et Trigano après de beaux parcours. Côté grandes valeurs, nous avons donc de nouveau allégé certaines valeurs bénéficiaires de l'IA comme Meta au profit de profils de qualité plus défensifs comme Colgate, Verisign Visa. Enfin notre portefeuille asiatique se répartit entre grandes valeurs chinoises en gains structurels de parts de marché (CATL, leader mondial de la batterie électrique, particulièrement dans l'automobile et le stockage d'électricité) et petites capitalisations japonaises à la croissance très soutenue mais à des multiples décotés comme Visional, Finatext, Shin Maint ou Avant.

Poche obligataire

L'année 2025 a été marquée par une alternance rapide de chocs politiques et de soutiens macro, avec une volatilité élevée sur les taux et, au final, une remarquable résilience du crédit. En début d'année, les marchés ont été chahutés par la montée des craintes de stagflation liées aux annonces tarifaires de Donald Trump, tandis que l'Europe faisait face à un repricing haussier des taux, le 10 ans allemand se rapprochant de ses plus hauts récents. Cette nervosité a provoqué un écartement des primes de crédit après leurs points bas de février, sans empêcher l'Investment Grade (Obligations de bonne qualité de crédit) et le High Yield (Haut Rendement) de terminer le trimestre en territoire positif.

Le deuxième trimestre a été dominé par le choc "Liberation Day" et une correction brutale des actifs risqués, rapidement suivie d'un rebond en V après le moratoire de 90 jours sur les tarifs. Les primes de crédit sur le HY (spread) ont illustré cette dynamique, avec un écartement violent puis un retour rapide vers les niveaux précédents. Dans le même temps, la Fed est restée en statu quo, alors que la BCE procédait à une baisse additionnelle, sur fond d'intense activité primaire portée par l'appétit des investisseurs.

Au second semestre, le rally obligataire s'est prolongé, soutenu par des flux entrants et le démarrage du cycle de baisses de la Fed (septembre puis deux nouvelles baisses au T4). La BCE a, elle, marqué une pause. Malgré un shutdown historique aux États-Unis et une hausse notable des taux européens en fin d'année (10 ans allemand proche de 2.85%), le crédit est resté solide : spreads globalement stables et proches des plus bas annuels, signalant un environnement encore constructif mais un potentiel de resserrement désormais plus limité.

Tout au long de l'année nous avons évolué avec une petite majorité de notations Investment Grade dans la poche obligataire du fonds et nous avons été particulièrement actifs sur le marché primaire pour saisir de nouvelles opportunités d'investissement.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

01/01/25 : Passage vers une évaluation forfaitaire des frais de fonctionnement et autres services à compter du 01/01/2025

18/04/2025: Ajout possibilité d'investir sur des marchés des actions dont le siège social est dans la zone OCDE (en lieu et place des actions européennes) dans la rubrique « actifs éligibles » + substitution de la mention « marchés émergents » par « pays hors OCDE » + abaissement du taux maximum d'investissement dans des actions dont le siège social est hors OCDE de 25% à 20%

02/06/2025: Augmentation de 20% la limite d'utilisation de dérivés (passant ainsi de 20% à 40%) et d'augmenter de 20% également l'autorisation de surexposition (passant ainsi de 120 à 140%).

08/08/2025: précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la Société de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

oui

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 1.61%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 6%

• Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

1 078 542,77

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : Microsoft Corp, Adobe System, Toyota Industries, Verisign, Visa

Ventes : Viel & Cie, OPEN UP Group Inc. (ex - BeNext - Yumeshin Group Co), Trigano, Alphabet A (GOOGL US), TechnipFMC Plc 5.75% 06/30/25

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle a exercé ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifions des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement n'atteignant pas les standards des communications centrales ou réduites selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 3

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Le compartiment SEXTANT GRAND LARGE promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance. Les critères ESG sont intégrés à l'analyse fondamentale d'Amiral Gestion, notamment au travers de critères ESG pris en compte dans la note Qualité interne, et font l'objet d'un suivi ex - post de la performance ESG du portefeuille fondé principalement sur la méthodologie MSCI ESG Ratings. Le compartiment applique par ailleurs des exclusions sectorielles, normatives et liées aux controverses les plus sévères. L'approche extra - financière n'est pas adossée à un indice durable spécifique.

D'avantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT GRAND LARGE est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant

Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat - revente ou de vente - achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long - terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée. La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



SEXTANT 2027 est un compartiment cherchant à obtenir une performance nette de frais et d'estimation de défaut calculée par la Société de gestion, annualisée, égale au taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp, soit un rendement, calculé à la date du 6 juin 2022 de 3,37% annualisé. En investissant principalement dans des obligations dont les émetteurs sont des entreprises et des institutions financières publiques ou semi-publiques.

CHIFFRES CLÉS

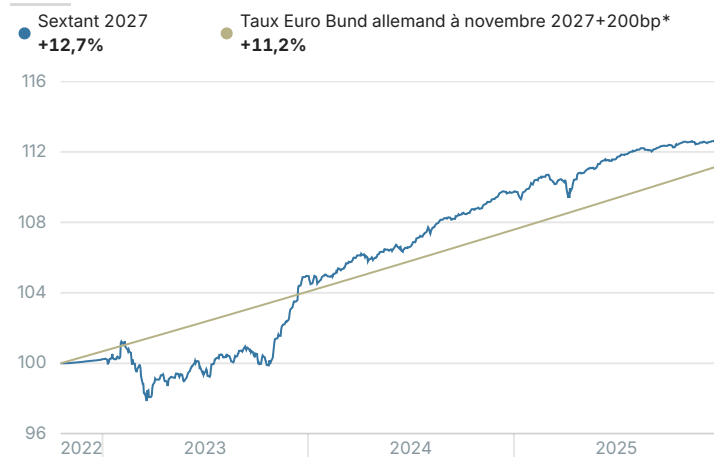
Actif net	18,2M€
VL part	112,74€
Nombre de lignes	88
Profil de risque	1234567

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité Fonds	1,1%	2,0%	2,0%
Ratio de Sharpe	0,5	0,5	0,5

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	+0,2%	+0,4%	+1,0%	+2,7%	+2,7%	+12,5%	-	+12,7%	+4,0%	-	+3,8%
Objectif	+0,3%	+0,8%	+1,7%	+3,4%	+3,4%	+10,5%	-	+11,2%	+3,4%	-	+3,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,5%	0,4%	-0,4%	0,4%	0,5%	0,2%	0,4%	0,0%	0,2%	0,2%	0,0%	0,2%	2,7%	3,4%
2024	0,1%	0,3%	0,8%	-0,1%	0,5%	0,1%	1,0%	0,6%	0,2%	0,3%	0,6%	0,3%	4,5%	3,4%
2023	0,1%	-0,7%	-0,9%	0,3%	0,2%	0,1%	1,1%	0,2%	-0,1%	0,1%	2,4%	1,9%	4,7%	3,4%
2022										0,0%	0,1%	0,1%	0,2%	0,7%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM) *	2,8%
Rendement au pire (YTW) *	2,6%
Spreads (point de base)	55,4
Sensibilité Taux	1,2
Exposition aux devises nette/brute	-0,2% / 2,5%

(*) Rendement sur la partie investie

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations		96,8% -55bps
Corporate		94,1% +908bps
Convertible		2,7% -963bps
Liquidités		3,2% +56bps

ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1) SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Consommation discrétionnaire	19,7%	2888bps
Financières	19,3%	1929bps
Industrie	17,5%	+208bps
Services à la collectivité	12,5%	1246bps
Communications	8,3%	-846bps
Matériaux	6,8%	+17bps
Immobilier	5,7%	+336bps
Santé	4,5%	+362bps
Technologie	3,4%	-228bps
Autres < 2,5%	2,3%	-136bps

PAYS (ACTIF INVESTI)

France	20,7%	1319bps
Royaume-Uni	16,4%	+643bps
Pays-Bas	12,4%	+507bps
Italie	10,2%	-304bps
Allemagne	9,2%	+4bps
Etats-Unis	8,0%	+479bps
Suède	5,7%	+198bps
Espagne	4,7%	-535bps
Belgique	3,4%	+343bps
Autres < 2,5%	9,1%	-17bps

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

AA	1,2%	+117bps
A	8,0%	+796bps
BBB	59,4%	4634bps
BB	18,6%	1444bps
B	8,7%	2782bps
Non noté	4,1%	1222bps

Maturité	2025	2026	2027	> 2027
Date de maturité	0.0	4.5	87.1	5.1
Date de call	3.1	13.7	81.4	1.6

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Emission	Secteur	Pays	% de l'actif net
Nexi	Logiciels et services tech	Italie	1,6%
Rolls-royce	Aérospatiale et défense	Royaume-Uni	1,3%
Pinewood finco	Contenus de divertissement	Royaume-Uni	1,2%
Amber finco	Services aux consommation	Royaume-Uni	1,2%
Orano	Services et équipements Déchets et Environnement	France	1,2%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part A tous souscripteurs
- **Code ISIN** : FR001400BM98
- **Code Bloomberg** : AGS27AC FP
- **Classification AMF** : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
- **Objectif de gestion** : Taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des

marchés

- **Date de lancement** : Fonds : 18/10/2022 Part : 18/10/2022
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 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** : 1,20% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexacts. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert. * Les rendements présentés ne constituent pas une promesse de rendement et sont susceptibles d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché et sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Amiral Gestion. Ces rendements sont calculés bruts de frais, hors cas de défaut potentiel qui pourraient intervenir au cours de la vie du produit, et n'incluent ni les frais de gestion, ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Sextant 2027 ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Les investisseurs s'exposent également à un risque de taux en cas de rachat avant la maturité.



SEXTANT 2027 est un compartiment cherchant à obtenir une performance nette de frais et d'estimation de défaut calculée par la Société de gestion, annualisée, égale au taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp, soit un rendement, calculé à la date du 6 juin 2022 de 3,37% annualisé. En investissant principalement dans des obligations dont les émetteurs sont des entreprises et des institutions financières publiques ou semi-publiques.

CHIFFRES CLÉS

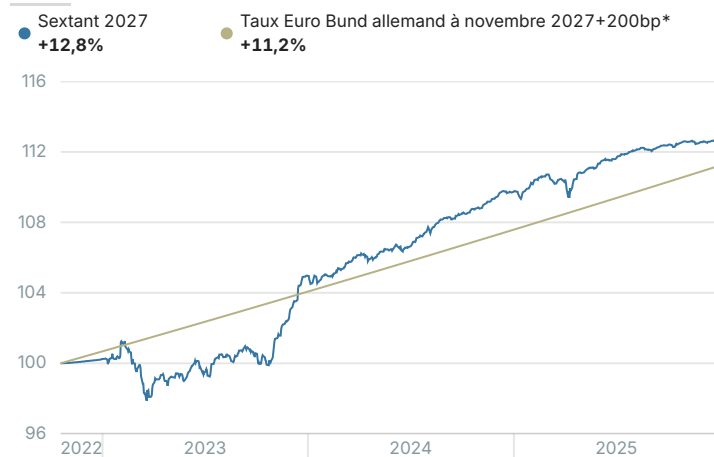
Actif net	18,2M€
VL part	106,84€
Nombre de lignes	88
Profil de risque	1234567

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité Fonds	1,1%	2,0%	2,0%
Ratio de Sharpe	0,5	0,5	0,5

PERFORMANCES HISTORIQUES



*Objectif de gestion

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	+0,2%	+0,4%	+1,0%	+2,7%	+2,7%	+12,5%	-	+12,8%	+4,0%	-	+3,8%
Objectif	+0,3%	+0,8%	+1,7%	+3,4%	+3,4%	+10,5%	-	+11,2%	+3,4%	-	+3,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,5%	0,4%	-0,4%	0,4%	0,5%	0,2%	0,4%	0,0%	0,2%	0,2%	0,0%	0,2%	2,7%	3,4%
2024	0,1%	0,3%	0,8%	-0,1%	0,5%	0,1%	1,0%	0,6%	0,2%	0,3%	0,6%	0,3%	4,5%	3,4%
2023	0,1%	-0,7%	-0,9%	0,3%	0,2%	0,1%	1,1%	0,2%	-0,1%	0,1%	2,4%	1,9%	4,7%	3,4%
2022										0,0%	0,1%	0,1%	0,2%	0,7%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM) *	2,8%
Rendement au pire (YTW) *	2,6%
Spreads (point de base)	55,4
Sensibilité Taux	1,2
Exposition aux devises nette/brute	-0,2% / 2,5%

(*) Rendement sur la partie investie

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations		96,8% -55bps
Corporate		94,1% +908bps
Convertible		2,7% -963bps
Liquidités		3,2% +56bps

ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1) SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Consommation discrétionnaire	19,7%	2888bps
Financières	19,3%	1929bps
Industrie	17,5%	+208bps
Services à la collectivité	12,5%	1246bps
Communications	8,3%	-846bps
Matériaux	6,8%	+17bps
Immobilier	5,7%	+336bps
Santé	4,5%	+362bps
Technologie	3,4%	-228bps
Autres < 2,5%	2,3%	-136bps

PAYS (ACTIF INVESTI)

France	20,7%	1319bps
Royaume-Uni	16,4%	+643bps
Pays-Bas	12,4%	+507bps
Italie	10,2%	-304bps
Allemagne	9,2%	+4bps
Etats-Unis	8,0%	+479bps
Suède	5,7%	+198bps
Espagne	4,7%	-535bps
Belgique	3,4%	+343bps
Autres < 2,5%	9,1%	-17bps

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

AA	1,2%	+117bps
A	8,0%	+796bps
BBB	59,4%	4634bps
BB	18,6%	1444bps
B	8,7%	2782bps
Non noté	4,1%	1222bps

Maturité	2025	2026	2027	> 2027
Date de maturité	0.0	4.5	87.1	5.1
Date de call	3.1	13.7	81.4	1.6

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Emission	Secteur	Pays	% de l'actif net
Nexi	Logiciels et services tech	Italie	1,6%
Rolls-royce	Aérospatiale et défense	Royaume-Uni	1,3%
Pinewood finco	Contenus de divertissement	Royaume-Uni	1,2%
Amber finco	Services aux consommation	Royaume-Uni	1,2%
Orano	Services et équipements Déchets et Environnement	France	1,2%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part AD tous souscripteurs
- Code ISIN : FR001400BM80
- Code Bloomberg : AGS27AA FP
- Classification AMF : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
- Objectif de gestion : Taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 18/10/2022 Part : 18/10/2022
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 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 : 1,20% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexacts. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert. * Les rendements présentés ne constituent pas une promesse de rendement et sont susceptibles d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché et sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Amiral Gestion. Ces rendements sont calculés bruts de frais, hors cas de défaut potentiel qui pourraient intervenir au cours de la vie du produit, et n'incluent ni les frais de gestion, ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Sextant 2027 ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Les investisseurs s'exposent également à un risque de taux en cas de rachat avant la maturité.



SEXTANT 2027 est un compartiment cherchant à obtenir une performance nette de frais et d'estimation de défaut calculée par la Société de gestion, annualisée, égale au taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp, soit un rendement, calculé à la date du 6 juin 2022 de 3,37% annualisé. En investissant principalement dans des obligations dont les émetteurs sont des entreprises et des institutions financières publiques ou semi-publiques.

CHIFFRES CLÉS

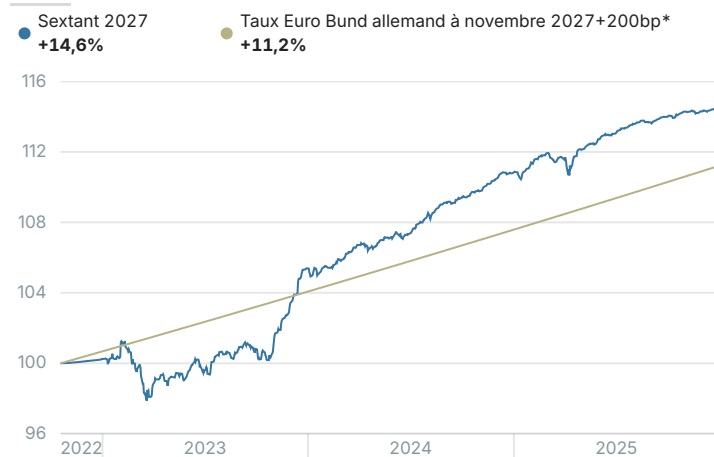
Actif net	18,2M€
VL part	1 145,71€
Nombre de lignes	88
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité Fonds	1,1%	2,0%	2,0%
Ratio de Sharpe	1,0	0,8	0,7

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	+0,2%	+0,5%	+1,4%	+3,4%	+3,4%	+14,3%	-	+14,6%	+4,5%	-	+4,3%
Objectif	+0,3%	+0,8%	+1,7%	+3,4%	+3,4%	+10,5%	-	+11,2%	+3,4%	-	+3,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,5%	0,5%	-0,3%	0,5%	0,5%	0,3%	0,5%	0,1%	0,3%	0,3%	0,0%	0,2%	3,4%	3,4%
2024	0,1%	0,3%	0,8%	-0,1%	0,5%	0,2%	1,0%	0,6%	0,3%	0,3%	0,6%	0,3%	5,2%	3,4%
2023	0,1%	-0,7%	-0,9%	0,3%	0,2%	0,2%	1,1%	0,3%	-0,1%	0,1%	2,4%	1,9%	5,1%	3,4%
2022										0,0%	0,1%	0,1%	0,2%	0,7%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM) *	2,8%
Rendement au pire (YTW) *	2,6%
Spreads (point de base)	55,4
Sensibilité Taux	1,2
Exposition aux devises nette/brute	-0,2% / 2,5%

(*) Rendement sur la partie investie

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations	96,8%	-55bps
Corporate	94,1%	+908bps
Convertible	2,7%	-963bps
Liquidités	3,2%	+56bps

ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1) SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Consommation discrétionnaire	19,7%	2888bps
Financières	19,3%	1929bps
Industrie	17,5%	+208bps
Services à la collectivité	12,5%	1246bps
Communications	8,3%	-846bps
Matériaux	6,8%	+17bps
Immobilier	5,7%	+336bps
Santé	4,5%	+362bps
Technologie	3,4%	-228bps
Autres < 2,5%	2,3%	-136bps

PAYS (ACTIF INVESTI)

France	20,7%	1319bps
Royaume-Uni	16,4%	+643bps
Pays-Bas	12,4%	+507bps
Italie	10,2%	-304bps
Allemagne	9,2%	+4bps
Etats-Unis	8,0%	+479bps
Suède	5,7%	+198bps
Espagne	4,7%	-535bps
Belgique	3,4%	+343bps
Autres < 2,5%	9,1%	-17bps

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

AA	1,2%	+117bps
A	8,0%	+796bps
BBB	59,4%	4634bps
BB	18,6%	1444bps
B	8,7%	2782bps
Non noté	4,1%	1222bps

Maturité	2025	2026	2027	> 2027
Date de maturité	0.0	4.5	87.1	5.1
Date de call	3.1	13.7	81.4	1.6

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Emission	Secteur	Pays	% de l'actif net
Nexi	Logiciels et services tech	Italie	1,6%
Rolls-royce	Aérospatiale et défense	Royaume-Uni	1,3%
Pinewood finco	Contenus de divertissement	Royaume-Uni	1,2%
Amber finco	Services aux consommation	Royaume-Uni	1,2%
Orano	Services et équipements Déchets et Environnement	France	1,2%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
- **Catégorie de part** : Part N
- **Code ISIN** : FR001400BMB0
- **Code Bloomberg** : AGS27IC FP
- **Classification AMF** : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
- **Objectif de gestion** : Taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 18/10/2022 Part : 18/10/2022
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 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** : 0,60% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexacts. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert. * Les rendements présentés ne constituent pas une promesse de rendement et sont susceptibles d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché et sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Amiral Gestion. Ces rendements sont calculés bruts de frais, hors cas de défaut potentiel qui pourraient intervenir au cours de la vie du produit, et n'incluent ni les frais de gestion, ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Sextant 2027 ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Les investisseurs s'exposent également à un risque de taux en cas de rachat avant la maturité.



SEXTANT 2027 est un compartiment cherchant à obtenir une performance nette de frais et d'estimation de défaut calculée par la Société de gestion, annualisée, égale au taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp, soit un rendement, calculé à la date du 6 juin 2022 de 3,37% annualisé. En investissant principalement dans des obligations dont les émetteurs sont des entreprises et des institutions financières publiques ou semi-publiques.

CHIFFRES CLÉS

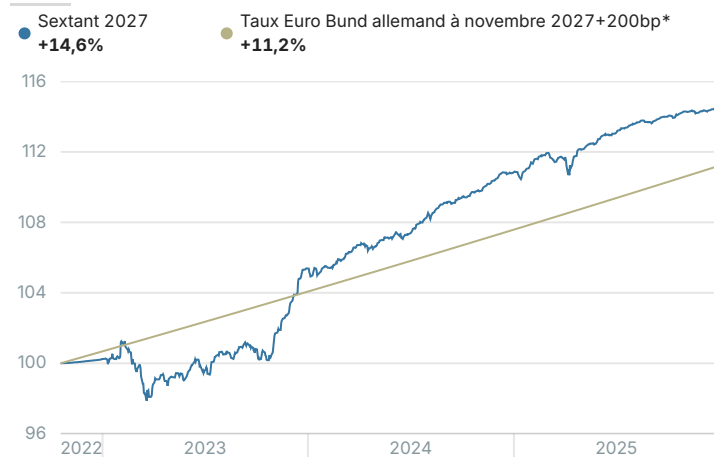
Actif net	18,2M€
VL part	1 081,61€
Nombre de lignes	88
Profil de risque	1234567

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité Fonds	1,1%	2,0%	2,0%
Ratio de Sharpe	1,0	0,8	0,7

PERFORMANCES HISTORIQUES



*Objectif de gestion

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	+0,2%	+0,5%	+1,4%	+3,4%	+3,4%	+14,3%	-	+14,6%	+4,5%	-	+4,3%
Objectif	+0,3%	+0,8%	+1,7%	+3,4%	+3,4%	+10,5%	-	+11,2%	+3,4%	-	+3,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,5%	0,5%	-0,3%	0,5%	0,5%	0,3%	0,5%	0,1%	0,3%	0,3%	0,0%	0,2%	3,4%	3,4%
2024	0,1%	0,3%	0,8%	-0,1%	0,5%	0,2%	1,0%	0,6%	0,3%	0,3%	0,6%	0,4%	5,2%	3,4%
2023	0,1%	-0,7%	-0,9%	0,3%	0,2%	0,2%	1,1%	0,3%	-0,1%	0,1%	2,4%	1,9%	5,1%	3,4%
2022										0,0%	0,1%	0,1%	0,2%	0,7%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM) *	2,8%
Rendement au pire (YTW) *	2,6%
Spreads (point de base)	55,4
Sensibilité Taux	1,2
Exposition aux devises nette/brute	-0,2% / 2,5%

(*) Rendement sur la partie investie

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations		96,8% -55bps
Corporate		94,1% +908bps
Convertible		2,7% -963bps
Liquidités		3,2% +56bps



ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1)
SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Table with 3 columns: Sector, Allocation %, and Change in bps. Rows include Consommation discrétionnaire, Financières, Industrie, Services à la collectivité, Communications, Matériaux, Immobilier, Santé, Technologie, and Autres < 2,5%.

PAYS (ACTIF INVESTI)

Table with 3 columns: Country, Allocation %, and Change in bps. Rows include France, Royaume-Uni, Pays-Bas, Italie, Allemagne, Etats-Unis, Suède, Espagne, Belgique, and Autres < 2,5%.

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

Table with 3 columns: Rating, Allocation %, and Change in bps. Rows include AA, A, BBB, BB, B, and Non noté.

Table with 5 columns: Maturity, 2025, 2026, 2027, and > 2027. Rows include Date de maturité and Date de call.

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Table with 4 columns: Emission, Secteur, Pays, and % de l'actif net. Rows include Nexi, Rolls-royce, Pinewood finco, Amber finco, and Orano.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : share_category_ND
- Code ISIN : FR001400BMA2
- Code Bloomberg : AGS27II FP
- Classification AMF : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
- Objectif de gestion : Taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 18/10/2022 Part : 18/10/2022
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 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 : 0,60% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexacts. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert. * Les rendements présentés ne constituent pas une promesse de rendement et sont susceptibles d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché et sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Amiral Gestion. Ces rendements sont calculés bruts de frais, hors cas de défaut potentiel qui pourraient intervenir au cours de la vie du produit, et n'incluent ni les frais de gestion, ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Sextant 2027 ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Les investisseurs s'exposent également à un risque de taux en cas de rachat avant la maturité.



SEXTANT 2027 est un compartiment cherchant à obtenir une performance nette de frais et d'estimation de défaut calculée par la Société de gestion, annualisée, égale au taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp, soit un rendement, calculé à la date du 6 juin 2022 de 3,37% annualisé. En investissant principalement dans des obligations dont les émetteurs sont des entreprises et des institutions financières publiques ou semi-publiques.

CHIFFRES CLÉS

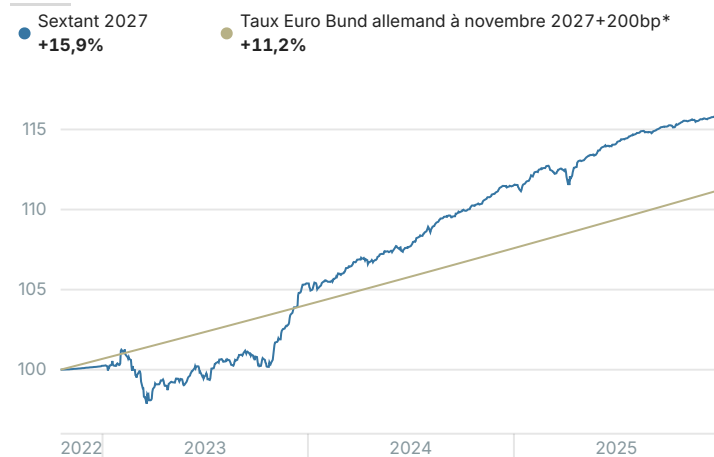
Actif net	18,2M€
VL part	115,95€
Nombre de lignes	88
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité Fonds	1,1%	2,0%	2,0%
Ratio de Sharpe	1,6	1,0	0,9

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	+0,3%	+0,7%	+1,6%	+4,0%	+4,0%	+15,7%	-	+15,9%	+5,0%	-	+4,7%
Objectif	+0,3%	+0,8%	+1,7%	+3,4%	+3,4%	+10,5%	-	+11,2%	+3,4%	-	+3,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,6%	0,5%	-0,3%	0,5%	0,6%	0,3%	0,5%	0,1%	0,3%	0,3%	0,1%	0,3%	4,0%	3,4%
2024	0,2%	0,4%	0,9%	0,0%	0,6%	0,2%	1,1%	0,7%	0,3%	0,4%	0,7%	0,4%	5,8%	3,4%
2023	0,1%	-0,7%	-0,9%	0,3%	0,2%	0,2%	1,1%	0,3%	-0,1%	0,1%	2,4%	1,9%	5,1%	3,4%
2022										0,0%	0,1%	0,1%	0,2%	0,7%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM) *	2,8%
Rendement au pire (YTW) *	2,6%
Spreads (point de base)	55,4
Sensibilité Taux	1,2
Exposition aux devises nette/brute	-0,2% / 2,5%

(*) Rendement sur la partie investie

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations		96,8% -55bps
Corporate		94,1% +908bps
Convertible		2,7% -963bps
Liquidités		3,2% +56bps

ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1) SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Consommation discrétionnaire	19,7%	2888bps
Financières	19,3%	1929bps
Industrie	17,5%	+208bps
Services à la collectivité	12,5%	1246bps
Communications	8,3%	-846bps
Matériaux	6,8%	+17bps
Immobilier	5,7%	+336bps
Santé	4,5%	+362bps
Technologie	3,4%	-228bps
Autres < 2,5%	2,3%	-136bps

PAYS (ACTIF INVESTI)

France	20,7%	1319bps
Royaume-Uni	16,4%	+643bps
Pays-Bas	12,4%	+507bps
Italie	10,2%	-304bps
Allemagne	9,2%	+4bps
Etats-Unis	8,0%	+479bps
Suède	5,7%	+198bps
Espagne	4,7%	-535bps
Belgique	3,4%	+343bps
Autres < 2,5%	9,1%	-17bps

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

AA	1,2%	+117bps
A	8,0%	+796bps
BBB	59,4%	4634bps
BB	18,6%	1444bps
B	8,7%	2782bps
Non noté	4,1%	1222bps

Maturité	2025	2026	2027	> 2027
Date de maturité	0.0	4.5	87.1	5.1
Date de call	3.1	13.7	81.4	1.6

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Emission	Secteur	Pays	% de l'actif net
Nexi	Logiciels et services tech	Italie	1,6%
Rolls-royce	Aérospatiale et défense	Royaume-Uni	1,3%
Pinewood finco	Contenus de divertissement	Royaume-Uni	1,2%
Amber finco	Services aux consommation	Royaume-Uni	1,2%
Orano	Services et équipements Déchets et Environnement	France	1,2%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part Z
- Code ISIN : FR001400BMC8
- Code Bloomberg : AGS27ZZ FP
- Classification AMF : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
- Objectif de gestion : Taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 18/10/2022 Part : 18/10/2022
- Horizon d'investissement : Supérieure à 5 ans
- Centralisation- Règlement/Livraison : J à 11 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% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexacts. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert. * Les rendements présentés ne constituent pas une promesse de rendement et sont susceptibles d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché et sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Amiral Gestion. Ces rendements sont calculés bruts de frais, hors cas de défaut potentiel qui pourraient intervenir au cours de la vie du produit, et n'incluent ni les frais de gestion, ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Sextant 2027 ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Les investisseurs s'exposent également à un risque de taux en cas de rachat avant la maturité.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 a été marquée par une alternance rapide de chocs politiques et de soutiens macro, avec une volatilité élevée sur les taux et, au final, une remarquable résilience du crédit. En début d'année, les marchés ont été chahutés par la montée des craintes de stagflation liées aux annonces tarifaires de Donald Trump, tandis que l'Europe faisait face à un repricing haussier des taux, le 10 ans allemand se rapprochant de ses plus hauts récents. Cette nervosité a provoqué un écartement des primes de crédit après leurs points bas de février, sans empêcher l'Investment Grade (Obligations de bonne qualité de crédit) et le High Yield (Haut Rendement) de terminer le trimestre en territoire positif.

Le deuxième trimestre a été dominé par le choc "Liberation Day" et une correction brutale des actifs risqués, rapidement suivie d'un rebond en V après le moratoire de 90 jours sur les tarifs. Les écarts de taux sur le HY (spread) ont illustré cette dynamique, avec un écartement violent puis un retour rapide vers les niveaux précédents. Dans le même temps, la Fed est restée en statu quo, alors que la BCE procédait à une baisse additionnelle, sur fond d'intense activité primaire portée par l'appétit des investisseurs.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

18/04/2025: Harmonisation des centralisations des souscriptions/rachats des fonds obligataires de la SICAV sur celles des autres fonds à on considère dorénavant comme une collecte du jour toute souscription ou rachat passé avant cut-off (en lieu et place de chaque veille de jour de valorisation)

18/04/2025: Harmonisation des catégories d'action de la SICAV à actions ID et I de ces fonds respectivement renommées ND et N + suppression du minimum de souscription de 100.000 € (harmonisation des traitements d'un porteur à l'autre au sein d'une même part)

08/08/2025: précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la So-ciété de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

oui

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 3.22%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 0%

• Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

1 342,76 €

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : PINEFI 3 % 11/15/27, UNIIM 3 1/2 11/29/27, SMDSLN 4 3/8 07/27/27, TRAGR 3 3/4 03/27/27, BBVASM 3 1/2 02/10/27

Ventes : Afflelou 4.25% 05/19/26, Loxam 4,5% sub 04-2027, Fnac Darty CB 0.25% 03/23/27, WH Smith (CB) 1.625%% 07/05/2026, Gestamp 3.25% 04/30/26

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle a exercé ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifions des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement n'atteignant pas les standards des communications centrales ou réduites selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 3

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Le compartiment SEXTANT 2027 promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises, via ses approches extra-financières appliquées au compartiment. Ces exigences ESG sont notamment intégrées dans le cadre d'un suivi de performance ESG ex-post du portefeuille dont l'analyse ESG appliquée au compartiment est fondée principalement sur la méthodologie de notation « MSCI ESG Ratings » de l'agence MSCI. Le compartiment applique par ailleurs des exclusions sectorielles, normatives et liées aux controverses les plus sévères. Les approches extra-financières appliquées par le compartiment ne sont pas adossées à un indice durable spécifique. Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT 2027 est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant**Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :**

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long-terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



SEXTANT BOND PICKING

FR0013202132 - Part A

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Bond Picking est un compartiment d'obligations internationales pouvant intervenir sur tous les segments du marché obligataire et toutes les catégories de notation. La gestion cherche à sélectionner des titres présentant un couple rendement / risque favorable, sans chercher à reproduire un indice. A titre accessoire, le compartiment peut investir dans des actions, notamment dans le cadre d'opérations d'arbitrages.

CHIFFRES CLÉS

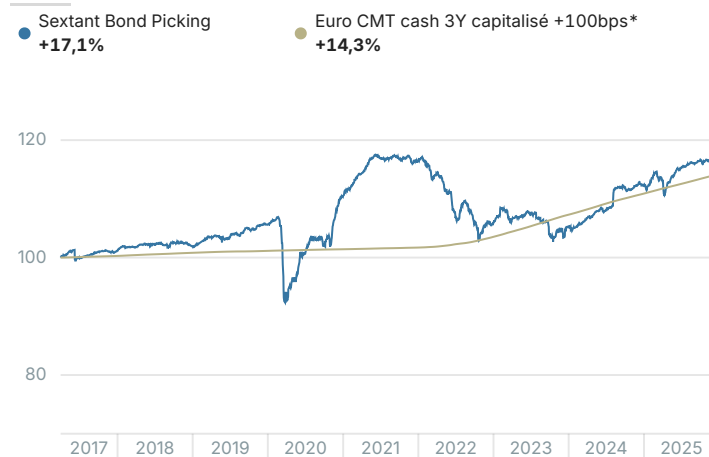
Actif net	48,03M€
VL part	117,05€
Nombre de lignes	131
Taille moyenne souche	641,3M€
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	2,9%	3,2%	3,4%
Ratio de Sharpe	0,7	0,1	-0,2

PERFORMANCES HISTORIQUES



*Objectif de gestion

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	+0,5%	+0,5%	+1,6%	+4,2%	+4,2%	+10,6%	+5,9%	+17,1%	+3,4%	+1,2%	+1,8%
Objectif	+0,3%	+0,8%	+1,5%	+3,0%	+3,0%	+10,4%	+12,7%	+14,3%	+3,3%	+2,4%	+1,5%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,6%	1,4%	-1,4%	-0,3%	1,5%	0,7%	0,6%	0,2%	0,3%	0,2%	-0,1%	0,5%	4,2%	3,0%
2024	-0,2%	0,6%	1,0%	0,5%	0,8%	-0,2%	0,8%	3,0%	-0,1%	-0,3%	0,7%	0,0%	6,6%	3,4%
2023	1,2%	0,6%	-1,1%	0,3%	0,4%	0,1%	-0,6%	-0,7%	-1,9%	0,0%	1,0%	0,3%	-0,5%	3,6%
2022	-0,1%	-1,3%	-0,4%	-1,2%	-1,6%	-4,0%	2,1%	-0,4%	-2,7%	-1,3%	1,5%	0,0%	-9,2%	1,8%
2021	1,1%	1,4%	1,0%	1,5%	1,1%	-0,3%	0,0%	0,3%	-0,4%	0,1%	-0,7%	0,4%	5,4%	0,3%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM)	4,7%
Rendement au pire (YTW)	3,6%
Spreads (point de base)	188
Sensibilité Taux	2,6
Exposition aux devises nette/brute	0,0% / 3,4%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations	94,1% -475bps
Corporate	94,1% -475bps
Actions	0,2% -161bps
Liquidités	5,7% +637bps

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS



ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1)
SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Consommation discrétionnaire	22,2% -231bps
Financières	12,2% -964bps
Communications	10,2% -477bps
Industrie	10,0% +240bps
Matériaux	9,6% -216bps
Santé	7,2% +202bps
Technologie	6,9% +439bps
Services à la collectivité	6,7% +425bps
Energie	4,7% +474bps
Consommation de base	4,6% +113bps
Immobilier	3,5% +32bps
Autres < 2,5%	2,3% -38bps

PAYS (ACTIF INVESTI)

France	21,1% 1011bps
Italie	18,8% +699bps
Luxembourg	11,1% +649bps
Allemagne	9,8% -343bps
Royaume-Uni	7,2% -306bps
Etats-Unis	5,6% +319bps
Pays-Bas	5,4% -270bps
Espagne	4,5% +222bps
Suède	4,4% +145bps
Irlande	3,4% +246bps
Autres < 2,5%	8,7% -350bps

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

A	3,6% -3bps
BBB	20,4% -689bps
BB	22,4% +701bps
B	48,1% +632bps
≤ CCC	1,2% -12bps
Non noté	4,8% -262bps

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (ACTIF INVESTI)

Maturité	< 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	5 à 7 ans	7 à 10 ans	> 10 ans
Date de call	27,0%	10,3%	45,6%	13,1%	0%	0,7%
Date de maturité	0%	8,7%	39,4%	34,1%	2,0%	12,4%

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Emission	Secteur	Pays	% de l'actif net
SEXTANT OPTIMAL INCOME	Fonds obligataire	Multi-pays	2,2%
Alstria office rei.	Immobilier	Allemagne	1,9%
Commerzbank	Banque	Allemagne	1,8%
Pcc global	Semi-conducteurs	Royaume-Uni	1,8%
Deepocean	Serv et équip pétrole et gaz	Jersey	1,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part A tous souscripteurs
 - **Code ISIN** : FR0013202132
 - **Code Bloomberg** : AGSBPKA FP
 - **Classification AMF** : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
 - **Ind. de référence a posteriori** : Euro CMT cash 3Y capitalisé
 - **Objectif de gestion** : Euro CMT cash 3Y capitalisé +100bps
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - **Date de lancement** : Fonds : 30/03/2017 Part : 30/03/2017
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 3 ans
 - **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
 - **Agent centralisateur** : Caceis Bank
 - **Dépositaire** : Caceis Bank
 - **Frais d'entrée** : 1,00% TTC maximum
 - **Frais de sortie** : 0% TTC maximum
 - **Frais de gestion fixes** : 1,25% TTC maximum
 - **Commission de performance** : 15% TTC de la performance du FCP au - delà de son indicateur de référence majoré de 300 bp.
 - **TER (31/12/2025)** : 1,30%

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexactes. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert.



SEXTANT BOND PICKING

FR0013202140 - Part N

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Bond Picking est un compartiment d'obligations internationales pouvant intervenir sur tous les segments du marché obligataire et toutes les catégories de notation. La gestion cherche à sélectionner des titres présentant un couple rendement / risque favorable, sans chercher à reproduire un indice. A titre accessoire, le compartiment peut investir dans des actions, notamment dans le cadre d'opérations d'arbitrages.

CHIFFRES CLÉS

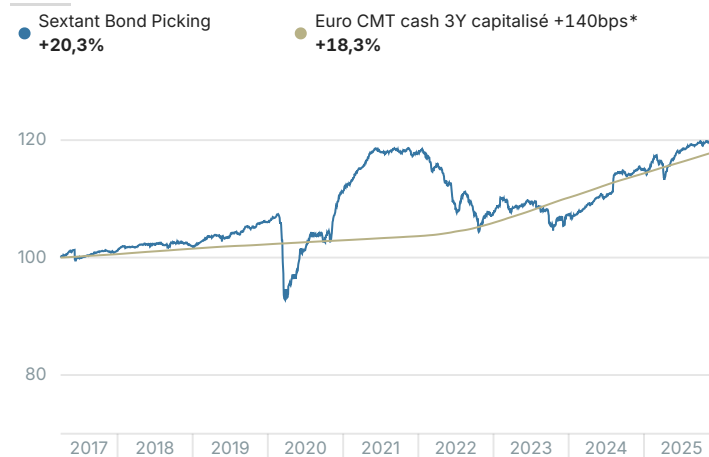
Actif net	48,03M€
VL part	6 015,68€
Nombre de lignes	131
Taille moyenne souche	641,3M€
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	2,9%	3,2%	3,4%
Ratio de Sharpe	0,8	0,3	0,0

PERFORMANCES HISTORIQUES



*Objectif de gestion

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	+0,5%	+0,6%	+1,8%	+4,7%	+4,7%	+12,0%	+8,1%	+20,3%	+3,8%	+1,6%	+2,1%
Objectif	+0,3%	+0,9%	+1,7%	+3,4%	+3,4%	+11,7%	+14,9%	+18,3%	+3,7%	+2,8%	+1,9%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,7%	1,4%	-1,3%	-0,2%	1,5%	0,7%	0,7%	0,2%	0,3%	0,2%	-0,1%	0,5%	4,7%	3,4%
2024	-0,2%	0,6%	1,0%	0,6%	0,9%	-0,2%	0,8%	3,0%	-0,1%	-0,3%	0,7%	0,0%	7,1%	3,8%
2023	1,3%	0,6%	-1,0%	0,3%	0,4%	0,2%	-0,6%	-0,7%	-1,8%	0,0%	1,0%	0,3%	-0,1%	4,0%
2022	-0,1%	-1,3%	-0,4%	-1,2%	-1,5%	-4,0%	2,1%	-0,4%	-2,6%	-1,3%	1,6%	0,0%	-8,8%	2,2%
2021	1,1%	1,4%	1,0%	1,5%	1,1%	-0,3%	0,0%	0,3%	-0,4%	0,1%	-0,6%	0,4%	5,8%	0,7%

INDICATEURS

Total fonds	
Rendement à maturité (YTM)	4,7%
Rendement au pire (YTW)	3,6%
Spreads (point de base)	188
Sensibilité Taux	2,6
Exposition aux devises nette/brute	0,0% / 3,4%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations	94,1% -475bps
Corporate	94,1% -475bps
Actions	0,2% -161bps
Liquidités	5,7% +637bps

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS



ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1)
SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Consommation discrétionnaire	22,2% -231bps
Financières	12,2% -964bps
Communications	10,2% -477bps
Industrie	10,0% +240bps
Matériaux	9,6% -216bps
Santé	7,2% +202bps
Technologie	6,9% +439bps
Services à la collectivité	6,7% +425bps
Energie	4,7% +474bps
Consommation de base	4,6% +113bps
Immobilier	3,5% +32bps
Autres < 2,5%	2,3% -38bps

PAYS (ACTIF INVESTI)

France	21,1% 1011bps
Italie	18,8% +699bps
Luxembourg	11,1% +649bps
Allemagne	9,8% -343bps
Royaume-Uni	7,2% -306bps
Etats-Unis	5,6% +319bps
Pays-Bas	5,4% -270bps
Espagne	4,5% +222bps
Suède	4,4% +145bps
Irlande	3,4% +246bps
Autres < 2,5%	8,7% -350bps

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

A	3,6% -3bps
BBB	20,4% -689bps
BB	22,4% +701bps
B	48,1% +632bps
≤ CCC	1,2% -12bps
Non noté	4,8% -262bps

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (ACTIF INVESTI)

Maturité	< 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	5 à 7 ans	7 à 10 ans	> 10 ans
Date de call	27,0%	10,3%	45,6%	13,1%	0%	0,7%
Date de maturité	0%	8,7%	39,4%	34,1%	2,0%	12,4%

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Emission	Secteur	Pays	% de l'actif net
SEXTANT OPTIMAL INCOME	Fonds obligataire	Multi-pays	2,2%
Alstria office rei.	Immobilier	Allemagne	1,9%
Commerzbank	Banque	Allemagne	1,8%
Pcc global	Semi-conducteurs	Royaume-Uni	1,8%
Deepocean	Serv et équip pétrole et gaz	Jersey	1,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part N
 - **Code ISIN** : FR0013202140
 - **Code Bloomberg** : AGSBPKI FP
 - **Classification AMF** : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
 - **Ind. de référence a posteriori** : Euro CMT cash 3Y capitalisé
 - **Objectif de gestion** : Euro CMT cash 3Y capitalisé +140bps
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
 - **Date de lancement** : Fonds : 30/03/2017 Part : 30/03/2017
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 3 ans
 - **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
 - **Agent centralisateur** : Caceis Bank
 - **Dépositaire** : Caceis Bank
 - **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
 - **Frais de sortie** : 0% TTC maximum
 - **Frais de gestion fixes** : 0,85% TTC maximum
 - **Commission de performance** : 15% TTC de la performance du FCP au - delà de son indicateur de référence majoré de 350 bp.
 - **TER (31/12/2025)** : 0,90%

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexactes. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert.



SEXTANT BOND PICKING

FR0013202157 - Part Z

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Bond Picking est un compartiment d'obligations internationales pouvant intervenir sur tous les segments du marché obligataire et toutes les catégories de notation. La gestion cherche à sélectionner des titres présentant un couple rendement / risque favorable, sans chercher à reproduire un indice. A titre accessoire, le compartiment peut investir dans des actions, notamment dans le cadre d'opérations d'arbitrages.

CHIFFRES CLÉS

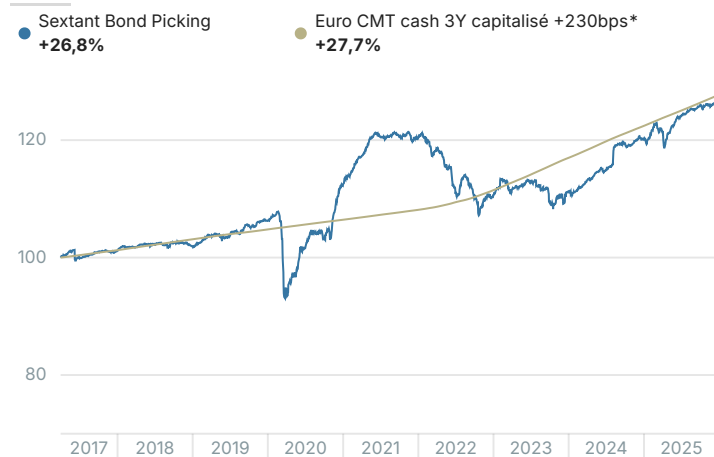
Actif net	48,03M€
VL part	126,82€
Nombre de lignes	131
Taille moyenne souche	641,3M€
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds	2,9%	3,2%	3,4%
Ratio de Sharpe	1,1	0,5	0,2

PERFORMANCES HISTORIQUES



*Objectif de gestion

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	+0,6%	+0,8%	+2,2%	+5,6%	+5,6%	+14,8%	+12,7%	+26,8%	+4,7%	+2,4%	+2,7%
Objectif	+0,4%	+1,1%	+2,2%	+4,3%	+4,3%	+14,6%	+20,0%	+27,7%	+4,6%	+3,7%	+2,8%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,7%	1,5%	-1,3%	-0,2%	1,6%	0,8%	0,7%	0,2%	0,4%	0,3%	0,0%	0,6%	5,6%	4,3%
2024	-0,1%	0,7%	1,1%	0,6%	0,9%	-0,1%	0,9%	3,1%	0,0%	-0,2%	0,8%	0,1%	8,0%	4,7%
2023	1,3%	0,6%	-1,0%	0,4%	0,5%	0,2%	-0,5%	-0,6%	-1,8%	0,1%	1,1%	0,4%	0,7%	4,9%
2022	0,0%	-1,2%	-0,3%	-1,2%	-1,5%	-3,9%	2,2%	-0,3%	-2,6%	-1,2%	1,6%	0,1%	-8,2%	3,1%
2021	1,3%	1,6%	1,2%	1,8%	1,3%	-0,4%	0,1%	0,4%	-0,5%	0,1%	-0,7%	0,5%	7,0%	1,6%

INDICATEURS

Total fonds	
Rendement à maturité (YTM)	4,7%
Rendement au pire (YTW)	3,6%
Spreads (point de base)	188
Sensibilité Taux	2,6
Exposition aux devises nette/brute	0,0% / 3,4%

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations	94,1% -475bps
Corporate	94,1% -475bps
Actions	0,2% -161bps
Liquidités	5,7% +637bps



ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1)
SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Consommation discrétionnaire	22,2% -231bps
Financières	12,2% -964bps
Communications	10,2% -477bps
Industrie	10,0% +240bps
Matériaux	9,6% -216bps
Santé	7,2% +202bps
Technologie	6,9% +439bps
Services à la collectivité	6,7% +425bps
Energie	4,7% +474bps
Consommation de base	4,6% +113bps
Immobilier	3,5% +32bps
Autres < 2,5%	2,3% -38bps

PAYS (ACTIF INVESTI)

France	21,1% 1011bps
Italie	18,8% +699bps
Luxembourg	11,1% +649bps
Allemagne	9,8% -343bps
Royaume-Uni	7,2% -306bps
Etats-Unis	5,6% +319bps
Pays-Bas	5,4% -270bps
Espagne	4,5% +222bps
Suède	4,4% +145bps
Irlande	3,4% +246bps
Autres < 2,5%	8,7% -350bps

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

A	3,6% -3bps
BBB	20,4% -689bps
BB	22,4% +701bps
B	48,1% +632bps
≤ CCC	1,2% -12bps
Non noté	4,8% -262bps

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (ACTIF INVESTI)

Maturité	< 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	5 à 7 ans	7 à 10 ans	> 10 ans
Date de call	27,0%	10,3%	45,6%	13,1%	0%	0,7%
Date de maturité	0%	8,7%	39,4%	34,1%	2,0%	12,4%

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Emission	Secteur	Pays	% de l'actif net
SEXTANT OPTIMAL INCOME	Fonds obligataire	Multi-pays	2,2%
Alstria office rei.	Immobilier	Allemagne	1,9%
Commerzbank	Banque	Allemagne	1,8%
Pcc global	Semi-conducteurs	Royaume-Uni	1,8%
Deepocean	Serv et équip pétrole et gaz	Jersey	1,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part Z
 - **Code ISIN** : FR0013202157
 - **Code Bloomberg** : AGSBPKZ FP
 - **Classification AMF** : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
 - **Ind. de référence a posteriori** : Euro CMT cash 3Y capitalisé
 - **Objectif de gestion** : Euro CMT cash 3Y capitalisé +230bps
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 30/03/2017 Part : 30/03/2017
 - **Horizon d'investissement** : Supérieure à 3 ans
 - **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 11 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% TTC maximum
 - **TER (31/12/2025)** : 0,05%

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexactes. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 a été marquée par une alternance rapide de chocs politiques et de soutiens macro, avec une volatilité élevée sur les taux et, au final, une remarquable résilience du crédit. En début d'année, les marchés ont été chahutés par la montée des craintes de stagflation liées aux annonces tarifaires de Donald Trump, tandis que l'Europe faisait face à un repricing haussier des taux, le 10 ans allemand se rapprochant de ses plus hauts récents. Cette nervosité a provoqué un écartement des primes de crédit après leurs points bas de février, sans empêcher l'Investment Grade (Obligations de bonne qualité de crédit) et le High Yield (Haut Rendement) de terminer le trimestre en territoire positif.

Le deuxième trimestre a été dominé par le choc "Liberation Day" et une correction brutale des actifs risqués, rapidement suivie d'un rebond en V après le moratoire de 90 jours sur les tarifs. Les primes de crédit sur le HY (spread) ont illustré cette dynamique, avec un écartement violent puis un retour rapide vers les niveaux précédents. Dans le même temps, la Fed est restée en statu quo, alors que la BCE procédait à une baisse additionnelle, sur fond d'intense activité primaire portée par l'appétit des investisseurs.

Au second semestre, le rally obligataire s'est prolongé, soutenu par des flux entrants et le démarrage du cycle de baisses de la Fed (septembre puis deux nouvelles baisses au T4). La BCE a, elle, marqué une pause. Malgré un shutdown historique aux États-Unis et une hausse notable des taux européens en fin d'année (10 ans allemand proche de 2.85%), le crédit est resté solide : spreads globalement stables et proches des plus bas annuels, signalant un environnement encore constructif mais un potentiel de resserrement désormais plus limité.

Au cours du premier semestre nous avons navigué avec une exposition élevée au marché du haut rendement pour profiter de l'environnement de resserrement des spreads puis nous avons réduit le risque dans le portefeuille en fin d'année dans un contexte de valorisation moins attractive. Nous avons été particulièrement actifs sur le marché primaire pour saisir de nouvelles opportunités d'investissement.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

18/04/2025: Harmonisation des centralisations des souscriptions/rachats des fonds obligataires de la SICAV sur celles des autres fonds à on considère dorénavant comme une collecte du jour toute souscription ou rachat passé avant cut-off (en lieu et place de chaque veille de jour de valorisation)

02/06/2025: Augmentation de 20% la limite d'utilisation de dérivés (passant ainsi de 20% à 40%) et d'augmenter de 20% également l'autorisation de surexposition (passant ainsi de 120 à 140%).

08/08/2025: précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la So-ciété de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

oui

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 5.75%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 0%

• Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

9 528,46

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : GPIXLX 10 PERP, S OPTIMAL INCOME Z ACC, PCCGLO 8 ¼ 11/15/30, AOXGR 4 ¼ 10/15/29, DEPOCN 6 04/08/31

Ventes : S REGATTA 2031 Z, MOBLUX 4 ¼ 07/15/28, TDCDC 6 1/2 06/01/31, ITMENT 5 3/4 07/22/29, RENAUL Float PERP

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle a exercé ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifions des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement n'atteignant pas les standards des communications centrales ou réduites selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 3

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Le compartiment SEXTANT BOND PICKING promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises, via ses approches extra-financières appliquées au compartiment. Ces exigences ESG sont notamment intégrées dans le cadre d'un suivi de performance ESG ex-post du portefeuille dont l'analyse ESG appliquée au compartiment est fondée principalement sur la méthodologie de notation « MSCI ESG Ratings » de l'agence MSCI. Le compartiment applique par ailleurs des exclusions sectorielles, normatives et liées aux controverses les plus sévères. Les approches extra-financières appliquées par le compartiment ne sont pas adossées à un indice durable spécifique. Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT BOND PICKING est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant**Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :**

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long-terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



SEXTANT OPTIMAL INCOME

FR001400TGU4 - Part A

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant optimal Income est un compartiment qui développe une gestion de performance absolue suivant une approche “top-down” et une allocation flexible sur tous les segments obligataires. Le fonds est majoritairement composé d'obligations Investment Grade avec une sensibilité du portefeuille gérée de manière active entre [-3 et +5]. Ce fonds propose une gestion des risques rigoureuse, particulièrement pertinente dans un contexte de volatilité accrue et d'incertitude sur l'évolution des taux d'intérêt.

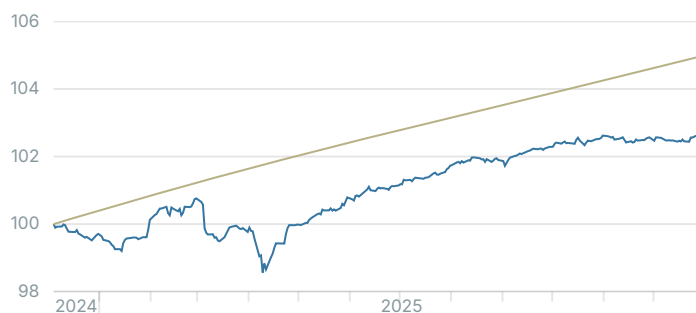
CHIFFRES CLÉS

Actif net	43,89M€
VL part	102,69€
Nombre de lignes	116
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

● Sextant Optimal Income +2,7% ● €str capitalisé +2.4% +5,0%



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	+0,1%	+0,4%	+1,5%	+3,0%	+3,0%	-	-	+2,7%	-	-	+2,5%
Indice de référence	+0,4%	+1,1%	+2,2%	+4,6%	+4,6%	-	-	+5,0%	-	-	+4,6%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,4%	0,6%	-1,0%	0,2%	0,8%	0,4%	0,6%	0,2%	0,4%	0,3%	-0,1%	0,1%	3,0%	4,6%
2024												-0,3%	-0,3%	0,4%

INDICATEURS

	Total fonds
Sensibilité Taux	2,3
Rendement à maturité (YTM) *	3,5%
Rendement au pire (YTW) *	3,3%
Spreads (point de base)	68,2

(*) Rendement sur la partie investie

RÉPARTITION PAR SEGMENTS (ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations	73,7%	-713bps
Emprunt d'Etat	22,3%	-1188bps
Investment Grade	35,4%	+3536bps
dont financières	17,6%	+100bps
Haut rendement	12,4%	-394bps
Financières AT1	3,6%	+118bps
Liquidités	26,2%	+2623bps
Devise	96,6%	+9660bps
DKK	0,3%	+32bps
EUR	93,6%	+9364bps
USD	2,6%	+264bps

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS



SEXTANT OPTIMAL INCOME

FR001400TGW0 - Part I

Rapport Annuel / Décembre 2025



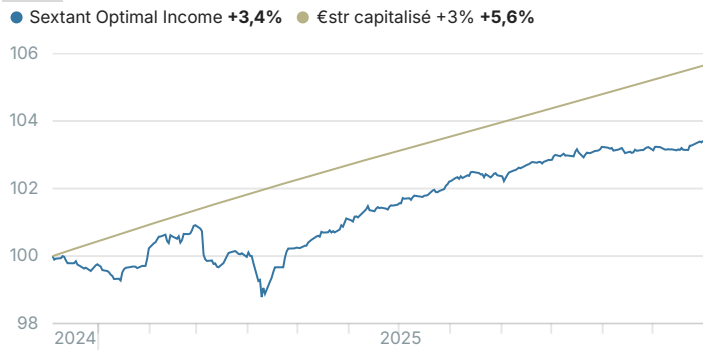
Sextant optimal Income est un compartiment qui développe une gestion de performance absolue suivant une approche “top-down” et une allocation flexible sur tous les segments obligataires. Le fonds est majoritairement composé d’obligations Investment Grade avec une sensibilité du portefeuille gérée de manière active entre [-3 et +5]. Ce fonds propose une gestion des risques rigoureuse, particulièrement pertinente dans un contexte de volatilité accrue et d’incertitude sur l’évolution des taux d’intérêt.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	43,89M€
VL part	103,41€
Nombre de lignes	116
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	+0,2%	+0,6%	+1,9%	+3,7%	+3,7%	-	-	+3,4%	-	-	+3,2%
Indice de référence	+0,4%	+1,2%	+2,5%	+5,2%	+5,2%	-	-	+5,6%	-	-	+5,2%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,5%	0,7%	-0,9%	0,3%	0,9%	0,4%	0,7%	0,2%	0,4%	0,4%	0,0%	0,2%	3,7%	5,2%
2024												-0,2%	-0,2%	0,4%

INDICATEURS

	Total fonds
Sensibilité Taux	2,3
Rendement à maturité (YTM) *	3,5%
Rendement au pire (YTW) *	3,3%
Spreads (point de base)	68,2

(*) Rendement sur la partie investie

RÉPARTITION PAR SEGMENTS (ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations	73,7%	-713bps
Emprunt d'Etat	22,3%	-1188bps
Investment Grade	35,4%	+3536bps
dont financières	17,6%	+100bps
Haut rendement	12,4%	-394bps
Financières AT1	3,6%	+118bps
Liquidités	26,2%	+2623bps
Devise	96,6%	+9660bps
DKK	0,3%	+32bps
EUR	93,6%	+9364bps
USD	2,6%	+264bps



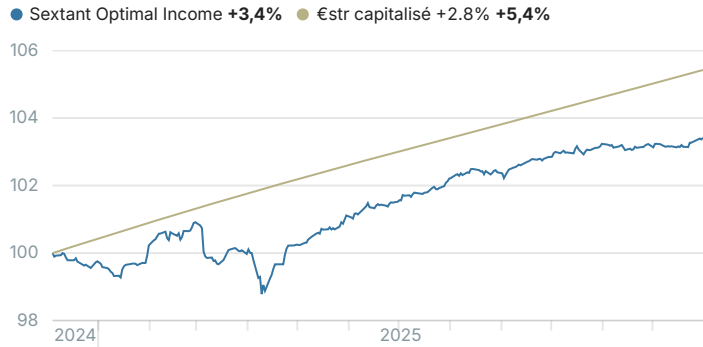
Sextant optimal Income est un compartiment qui développe une gestion de performance absolue suivant une approche “top-down” et une allocation flexible sur tous les segments obligataires. Le fonds est majoritairement composé d’obligations Investment Grade avec une sensibilité du portefeuille gérée de manière active entre [-3 et +5]. Ce fonds propose une gestion des risques rigoureuse, particulièrement pertinente dans un contexte de volatilité accrue et d’incertitude sur l’évolution des taux d’intérêt.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	43,89M€
VL part	103,41€
Nombre de lignes	116
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	+0,2%	+0,6%	+1,9%	+3,7%	+3,7%	-	-	+3,4%	-	-	+3,2%
Indice de référence	+0,4%	+1,2%	+2,4%	+5,0%	+5,0%	-	-	+5,4%	-	-	+5,0%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,5%	0,7%	-0,9%	0,3%	0,9%	0,4%	0,7%	0,2%	0,4%	0,4%	0,0%	0,2%	3,7%	5,0%
2024												-0,2%	-0,2%	0,4%

INDICATEURS

	Total fonds
Sensibilité Taux	2,3
Rendement à maturité (YTM) *	3,5%
Rendement au pire (YTW) *	3,3%
Spreads (point de base)	68,2

(*) Rendement sur la partie investie

RÉPARTITION PAR SEGMENTS (ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations	73,7%	-713bps
Emprunt d'Etat	22,3%	-1188bps
Investment Grade	35,4%	+3536bps
dont financières	17,6%	+100bps
Haut rendement	12,4%	-394bps
Financières AT1	3,6%	+118bps
Liquidités	26,2%	+2623bps
Devise	96,6%	+9660bps
DKK	0,3%	+32bps
EUR	93,6%	+9364bps
USD	2,6%	+264bps



SEXTANT OPTIMAL INCOME

FR001400TGX8 - Part F

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant optimal Income est un compartiment qui développe une gestion de performance absolue suivant une approche “top-down” et une allocation flexible sur tous les segments obligataires. Le fonds est majoritairement composé d’obligations Investment Grade avec une sensibilité du portefeuille gérée de manière active entre [-3 et +5]. Ce fonds propose une gestion des risques rigoureuse, particulièrement pertinente dans un contexte de volatilité accrue et d’incertitude sur l’évolution des taux d’intérêt.

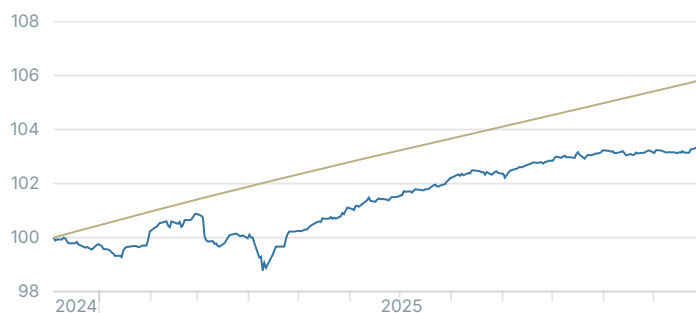
CHIFFRES CLÉS

Actif net	43,89M€
VL part	103,41€
Nombre de lignes	116
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

● Sextant Optimal Income +3,4% ● €str capitalisé +3,2% +5,9%



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	+0,2%	+0,6%	+1,9%	+3,7%	+3,7%	-	-	+3,4%	-	-	+3,2%
Indice de référence	+0,5%	+1,3%	+2,6%	+5,4%	+5,4%	-	-	+5,9%	-	-	+5,4%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,5%	0,7%	-0,9%	0,3%	0,9%	0,4%	0,7%	0,2%	0,4%	0,4%	0,0%	0,2%	3,7%	5,4%
2024												-0,2%	-0,2%	0,4%

INDICATEURS

	Total fonds
Sensibilité Taux	2,3
Rendement à maturité (YTM) *	3,5%
Rendement au pire (YTW) *	3,3%
Spreads (point de base)	68,2

(*) Rendement sur la partie investie

RÉPARTITION PAR SEGMENTS (ÉVOLUTION N / N-1)

Obligations	73,7%	-713bps
Emprunt d'Etat	22,3%	-1188bps
Investment Grade	35,4%	+3536bps
dont financières	17,6%	+100bps
Haut rendement	12,4%	-394bps
Financières AT1	3,6%	+118bps
Liquidités	26,2%	+2623bps
Devise	96,6%	+9660bps
DKK	0,3%	+32bps
EUR	93,6%	+9364bps
USD	2,6%	+264bps

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS



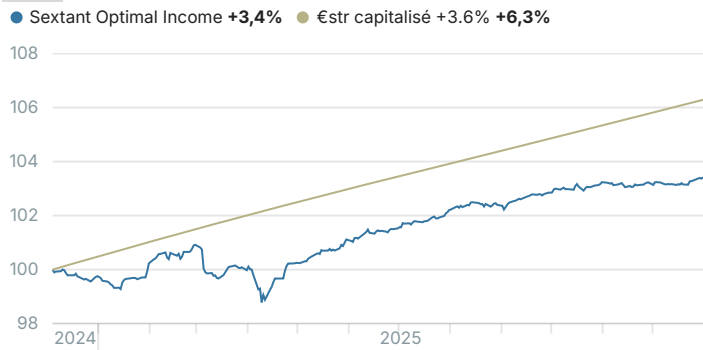
Sextant optimal Income est un compartiment qui développe une gestion de performance absolue suivant une approche “top-down” et une allocation flexible sur tous les segments obligataires. Le fonds est majoritairement composé d’obligations Investment Grade avec une sensibilité du portefeuille gérée de manière active entre [-3 et +5]. Ce fonds propose une gestion des risques rigoureuse, particulièrement pertinente dans un contexte de volatilité accrue et d’incertitude sur l’évolution des taux d’intérêt.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	43,89M€
VL part	103,41€
Nombre de lignes	116
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	+0,2%	+0,6%	+1,9%	+3,7%	+3,7%	-	-	+3,4%	-	-	+3,2%
Indice de référence	+0,5%	+1,4%	+2,7%	+5,8%	+5,8%	-	-	+6,3%	-	-	+5,8%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2025	0,5%	0,7%	-0,9%	0,3%	0,9%	0,4%	0,7%	0,2%	0,4%	0,4%	0,0%	0,2%	3,7%	5,8%
2024												-0,2%	-0,2%	0,5%

INDICATEURS

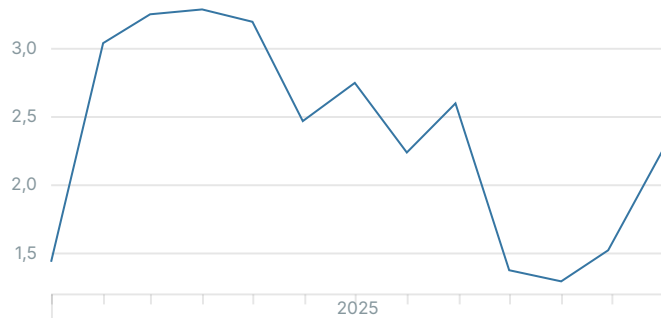
	Total fonds
Sensibilité Taux	2,3
Rendement à maturité (YTM) *	3,5%
Rendement au pire (YTW) *	3,3%
Spreads (point de base)	68,2

(*) Rendement sur la partie investie

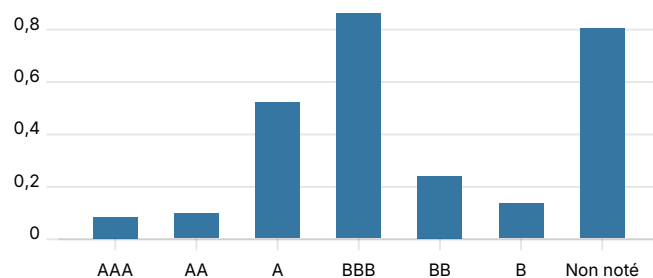
RÉPARTITION PAR SEGMENTS (ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations	73,7%	-713bps
Emprunt d'Etat	22,3%	-1188bps
Investment Grade	35,4%	+3536bps
dont financières	17,6%	+100bps
Haut rendement	12,4%	-394bps
Financières AT1	3,6%	+118bps
Liquidités	26,2%	+2623bps
Devise	96,6%	+9660bps
DKK	0,3%	+32bps
EUR	93,6%	+9364bps
USD	2,6%	+264bps

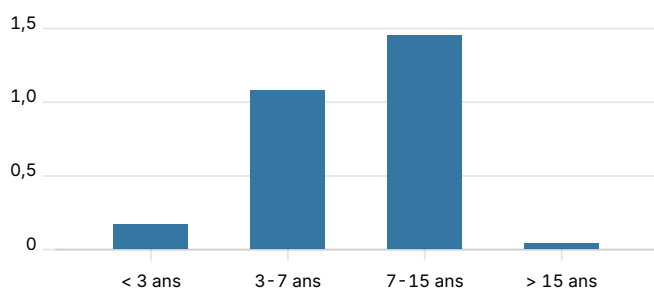
SENSIBILITÉ DU PORTEFEUILLE



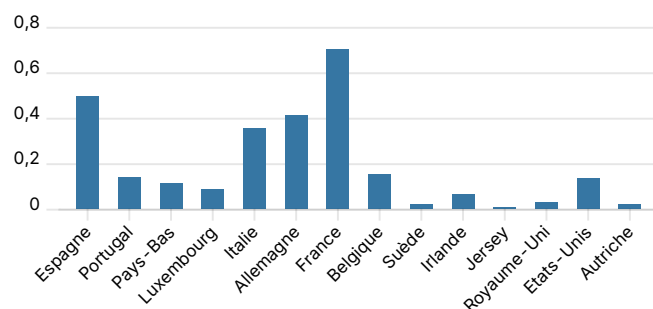
SENSIBILITÉ TAUX PAR NOTATION



SENSIBILITÉ TAUX PAR MATURITÉ



SENSIBILITÉ TAUX PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

2025 a été une année "data-dependent", marquée par une désinflation progressive mais avec des séquences moins linéaires qu'attendu. Aux États-Unis, l'économie est restée globalement résiliente mais plus hétérogène au fil de l'année, avec une Fed prudente puis plus accommodante au S2. En zone euro, la dynamique est restée modérée, avec une BCE attentive aux données et une détente monétaire amorcée en milieu d'année.

La volatilité des taux a été le facteur structurant de l'année, avec des re-pricings fréquents des trajectoires Fed/BCE. Les mouvements de courbe ont fortement conditionné la performance des poches de sensibilité.

Le crédit a bénéficié d'un socle favorable (portage, flux, fondamentaux), malgré quelques épisodes de tension (notamment fin mars). Le S2 a été plus porteur, avec une contribution crédit davantage soutenue et un primaire actif.

La performance 2025 reflète des contributions contrastées selon les poches : la sensibilité taux a apporté l'essentiel de la volatilité, l'inflation a eu une contribution plutôt modeste, et le crédit a eu un profil plus contributeur notamment au second semestre (portage + sélection + primaire). Les couvertures ont joué un rôle d'amortisseur dans les phases de re-pricing.

Performance part I +3,68% sur l'ensemble de l'année.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

18/04/2025: Harmonisation des centralisations des souscriptions/rachats des fonds obligataires de la SICAV sur celles des autres fonds à on considère dorénavant comme une collecte du jour toute souscription ou rachat passé avant cut-off (en lieu et place de chaque veille de jour de valorisation)

08/08/2025: précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la So-ciété de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

04/12/2025: prorogation de la durée de souscription de l'action F jusqu'au 31 décembre 2026 (Flash internet)

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 8.34%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 0%

• Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

9 790,65 €

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : AXA FLOAT PERP call 29/04/2026, SPGB 3.45 10/31/34, BTPS 4 04/30/35, PGB 2 7/8 10/20/34, SPGB 1.4 04/30/28

Ventes : DBR 2.6 08/15/34, BNP 6 ¾ PERP, ETHIAS 5 01/14/26, CMZB 4 12/05/30, BACRED Float 09/10/25

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle a exercé ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifions des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement n'atteignant pas les standards des communications centrales ou réduites selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 3

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Le compartiment SEXTANT OPTIMAL INCOME promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises, via ses approches extra-financières appliquées au compartiment. Ces exigences ESG sont notamment intégrées dans le cadre d'un suivi de performance ESG ex-post du portefeuille dont l'analyse ESG appliquée au compartiment est fondée principalement sur la méthodologie de notation « MSCI ESG Ratings » de l'agence MSCI. Le compartiment applique par ailleurs des exclusions sectorielles, normatives et liées aux controverses les plus sévères. Les approches extra-financières appliquées par le compartiment ne sont pas adossées à un indice durable spécifique. Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT OPTIMAL INCOME est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant

Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long-terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

Amiral Gestion au 31/12/2025

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com



SEXTANT REGATTA 2031

FR001400S409 - Part A

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Regatta 2031 est un fonds de portage principalement investi en obligations d'entreprises européens à Haut Rendement dont les maturités n'excèdent pas le 31 décembre 2031. La sélection d'obligations est basée une analyse fondamentale propriétaire approfondie. L'équipe suit une approche de portage Active permettant de bénéficier d'opportunités offertes par une maturité 2031. L'objectif du fonds est d'obtenir une performance nette de frais annualisée, égale 4.00% pour les parts A et AD, et 4.60% pour les parts I et ID.

CHIFFRES CLÉS

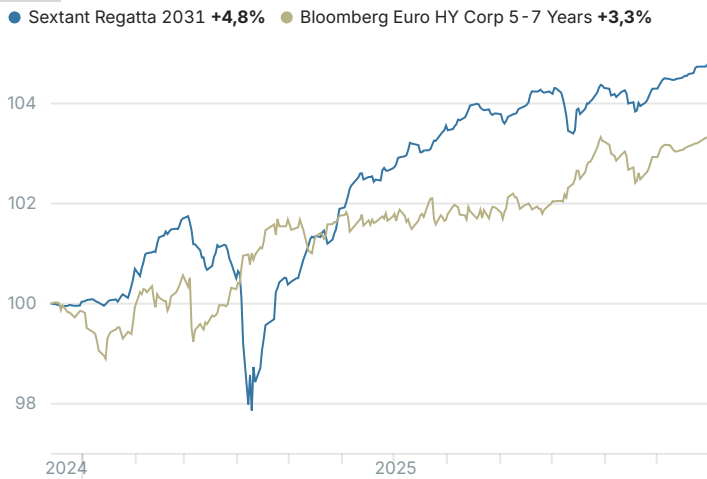
Actif net	80,22M€
VL part	104,81€
Nombre de lignes	102
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité Fonds	3,0%	-	3,0%
Ratio de Sharpe	0,9	-	0,8

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	+0,5%	+0,6%	+2,1%	+4,8%	+4,8%	-	-	+4,8%	-	-	+4,6%
Objectif	+0,4%	+1,3%	+1,6%	+3,5%	+3,5%	-	-	+3,3%	-	-	+3,2%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,7%	1,0%	-1,2%	-0,1%	1,5%	0,8%	0,8%	0,2%	0,4%	0,1%	0,0%	0,5%	4,8%	3,5%
2024												0,0%	0,0%	-0,1%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM) *	5,3%
Rendement au pire (YTW) *	4,8%
Spreads (point de base)	242
Sensibilité Taux	2,5
Exposition aux devises nette/brute	0,1% / 8,6%

(*) Rendement sur la partie investie

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations		97,3% 8100bps
Corporate		97,3% 8100bps
Liquidités		2,7% 8098bps

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS



ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1)
SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Consommation discrétionnaire	33,0% - 113bps
Industrie	13,8% +56bps
Communications	11,8% -937bps
Matériaux	9,7% -921bps
Technologie	7,4% +736bps
Santé	6,5% +69bps
Financières	6,3% +631bps
Energie	5,4% +536bps
Consommation de base	3,9% -276bps
Autres < 2,5%	2,2% +220bps

PAYS (ACTIF INVESTI)

France	16,2% 3742bps
Italie	15,2% +854bps
Royaume-Uni	12,8% +575bps
Luxembourg	12,6% 1261bps
Allemagne	12,4% -654bps
Pays-Bas	9,6% +962bps
Etats-Unis	4,9% -217bps
Suède	4,0% +397bps
Espagne	3,5% +355bps
Autres < 2,5%	8,7% +209bps

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

BBB	1,9% +193bps
BB	33,4% -1404bps
B	59,2% 1606bps
≤ CCC	1,2% -10bps
Non noté	3,6% +356bps

Maturité	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	> 2031
Date de maturité	0.0	0.0	0.0	2.0	9.2	36.5	48.2	1.5
Date de call	3.2	14.4	8.3	7.1	45.4	11.1	10.9	0.0

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Emission	Secteur	Pays	% de l'actif net
Pcc global	Semi-conducteurs	Royaume-Uni	1,8%
Alstria office rei.	Immobilier	Allemagne	1,7%
Itelyum regeneration	Chimie	Italie	1,5%
Via celere des.	Immobilier	Espagne	1,5%
Schaeffler	Produits de consommation discrétionnaire	Allemagne	1,5%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part A tous souscripteurs
 - **Code ISIN** : FR001400S409
 - **Classification AMF** : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
 - **Ind. de référence a posteriori** : Bloomberg Euro HY Corp 5-7 Years
 - **Objectif de gestion** : Bloomberg Euro HY Corp 5-7 Years
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 04/12/2024 Part : 13/12/2025
 - **Horizon d'investissement** : Supérieure à 7 ans
 - **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 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** : 1,20% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexacts. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert. * Les rendements présentés ne constituent pas une promesse de rendement et sont susceptibles d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché et sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Amiral Gestion. Ces rendements sont calculés bruts de frais, hors cas de défaut potentiel qui pourraient intervenir au cours de la vie du produit, et n'incluent ni les frais de gestion, ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Sextant 2027 ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Les investisseurs s'exposent également à un risque de taux en cas de rachat avant la maturité.



SEXTANT REGATTA 2031

FR001400S3Z4 - Part AD

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Regatta 2031 est un fonds de portage principalement investi en obligations d'entreprises européens à Haut Rendement dont les maturités n'excèdent pas le 31 décembre 2031. La sélection d'obligations est basée une analyse fondamentale propriétaire approfondie. L'équipe suit une approche de portage Active permettant de bénéficier d'opportunités offertes par une maturité 2031. L'objectif du fonds est d'obtenir une performance nette de frais annualisée, égale 4.00% pour les parts A et AD, et 4.60% pour les parts I et ID.

CHIFFRES CLÉS

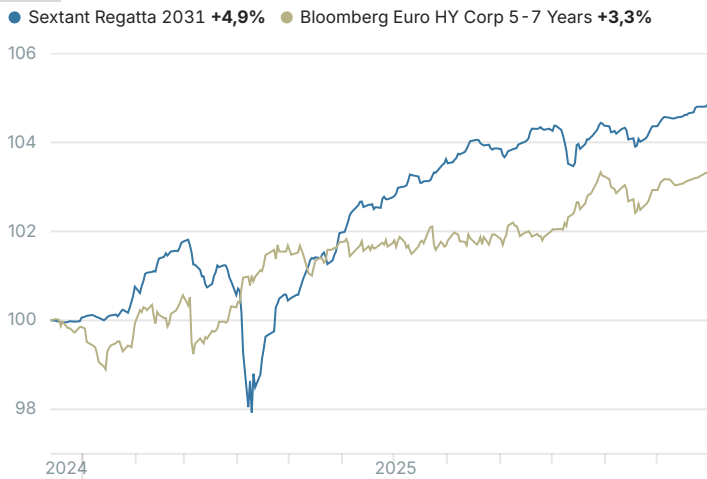
Actif net	80,22M€
VL part	104,88€
Nombre de lignes	102
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité Fonds	3,0%	-	3,0%
Ratio de Sharpe	0,9	-	0,8

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	+0,5%	+0,6%	+2,1%	+4,8%	+4,8%	-	-	+4,9%	-	-	+4,7%
Objectif	+0,4%	+1,3%	+1,6%	+3,5%	+3,5%	-	-	+3,3%	-	-	+3,2%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,7%	1,0%	-1,2%	-0,1%	1,5%	0,8%	0,8%	0,2%	0,4%	0,1%	0,0%	0,5%	4,8%	3,5%
2024												0,1%	0,1%	-0,1%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM) *	5,3%
Rendement au pire (YTW) *	4,8%
Spreads (point de base)	242
Sensibilité Taux	2,5
Exposition aux devises nette/brute	0,1% / 8,6%

(*) Rendement sur la partie investie

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations		97,3% 8100bps
Corporate		97,3% 8100bps
Liquidités		2,7% 8098bps

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS



ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1)
SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Table with 3 columns: Sector, Allocation, and Change in Basis Points. Rows include Consumption discretionary, Industry, Communications, Materials, Technology, Health, Financials, Energy, Base consumption, and Others < 2.5%.

PAYS (ACTIF INVESTI)

Table with 3 columns: Country, Allocation, and Change in Basis Points. Rows include France, Italy, United Kingdom, Luxembourg, Germany, Netherlands, United States, Sweden, Spain, and Others < 2.5%.

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

Table with 3 columns: Rating, Allocation, and Change in Basis Points. Rows include BBB, BB, B, ≤ CCC, and Non rated.

Table with 9 columns: Maturity, 2025, 2026, 2027, 2028, 2029, 2030, 2031, > 2031. Rows include Date of maturity and Date of call.

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Table with 4 columns: Emission, Sector, Country, and % of net assets. Rows include Pcc global, Alstria office rei, Itelyum regeneration, Via celere des., and Schaeffler.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : Part AD tous souscripteurs
- Code ISIN : FR001400S3Z4
- Classification AMF : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
- Ind. de référence a posteriori : Bloomberg Euro HY Corp 5-7 Years
- Objectif de gestion : Bloomberg Euro HY Corp 5-7 Years
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 04/12/2024 Part : 04/12/2024
- Horizon d'investissement : Supérieure à 7 ans
- Centralisation - Règlement/Livraison : J à 11 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 : 1,20% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexacts. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert. * Les rendements présentés ne constituent pas une promesse de rendement et sont susceptibles d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché et sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Amiral Gestion. Ces rendements sont calculés bruts de frais, hors cas de défaut potentiel qui pourraient intervenir au cours de la vie du produit, et n'incluent ni les frais de gestion, ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Sextant 2027 ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Les investisseurs s'exposent également à un risque de taux en cas de rachat avant la maturité.



SEXTANT REGATTA 2031

FR001400S425 - Part N

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Regatta 2031 est un fonds de portage principalement investi en obligations d'entreprises européens à Haut Rendement dont les maturités n'excèdent pas le 31 décembre 2031. La sélection d'obligations est basée une analyse fondamentale propriétaire approfondie. L'équipe suit une approche de portage Active permettant de bénéficier d'opportunités offertes par une maturité 2031. L'objectif du fonds est d'obtenir une performance nette de frais annualisée, égale 4.00% pour les parts A et AD, et 4.60% pour les parts I et ID.

CHIFFRES CLÉS

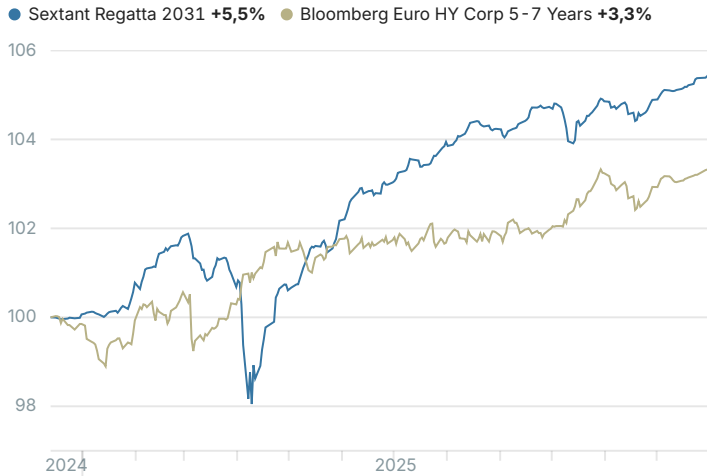
Actif net	80,22M€
VL part	1 054,72€
Nombre de lignes	102
Profil de risque	1234567

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité Fonds	3,0%	-	3,0%
Ratio de Sharpe	1,1	-	1,0

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	+0,6%	+0,7%	+2,4%	+5,4%	+5,4%	-	-	+5,5%	-	-	+5,2%
Objectif	+0,4%	+1,3%	+1,6%	+3,5%	+3,5%	-	-	+3,3%	-	-	+3,2%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,7%	1,0%	-1,1%	-0,1%	1,6%	0,8%	0,9%	0,3%	0,5%	0,1%	0,0%	0,6%	5,4%	3,5%
2024												0,1%	0,1%	-0,1%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM) *	5,3%
Rendement au pire (YTW) *	4,8%
Spreads (point de base)	242
Sensibilité Taux	2,5
Exposition aux devises nette/brute	0,1% / 8,6%

(*) Rendement sur la partie investie

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations		97,3% 8100bps
Corporate		97,3% 8100bps
Liquidités		2,7% 8098bps

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS



ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1)
SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Consommation discrétionnaire	33,0% - 113bps
Industrie	13,8% +56bps
Communications	11,8% -937bps
Matériaux	9,7% -921bps
Technologie	7,4% +736bps
Santé	6,5% +69bps
Financières	6,3% +631bps
Energie	5,4% +536bps
Consommation de base	3,9% -276bps
Autres < 2,5%	2,2% +220bps

PAYS (ACTIF INVESTI)

France	16,2% 3742bps
Italie	15,2% +854bps
Royaume-Uni	12,8% +575bps
Luxembourg	12,6% 1261bps
Allemagne	12,4% -654bps
Pays-Bas	9,6% +962bps
Etats-Unis	4,9% -217bps
Suède	4,0% +397bps
Espagne	3,5% +355bps
Autres < 2,5%	8,7% +209bps

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

BBB	1,9% +193bps
BB	33,4% -1404bps
B	59,2% 1606bps
≤ CCC	1,2% -10bps
Non noté	3,6% +356bps

Maturité	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	> 2031
Date de maturité	0.0	0.0	0.0	2.0	9.2	36.5	48.2	1.5
Date de call	3.2	14.4	8.3	7.1	45.4	11.1	10.9	0.0

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Emission	Secteur	Pays	% de l'actif net
Pcc global	Semi-conducteurs	Royaume-Uni	1,8%
Alstria office rei.	Immobilier	Allemagne	1,7%
Itelyum regeneration	Chimie	Italie	1,5%
Via celere des.	Immobilier	Espagne	1,5%
Schaeffler	Produits de consommation discrétionnaire	Allemagne	1,5%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part N
 - **Code ISIN** : FR001400S425
 - **Classification AMF** : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
 - **Ind. de référence a posteriori** : Bloomberg Euro HY Corp 5-7 Years
 - **Objectif de gestion** : Bloomberg Euro HY Corp 5-7 Years
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 04/12/2024 Part : 04/12/2024
 - **Horizon d'investissement** : Supérieure à 7 ans
 - **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 h / J + 2
 - **Agent centralisateur** : Caceis Bank
 - **Dépositaire** : Caceis Bank
 - **Frais d'entrée** : 5,00% TTC maximum
 - **Frais de sortie** : 0% TTC maximum
 - **Frais de gestion fixes** : 0,60% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexacts. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert. * Les rendements présentés ne constituent pas une promesse de rendement et sont susceptibles d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché et sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Amiral Gestion. Ces rendements sont calculés bruts de frais, hors cas de défaut potentiel qui pourraient intervenir au cours de la vie du produit, et n'incluent ni les frais de gestion, ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Sextant 2027 ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Les investisseurs s'exposent également à un risque de taux en cas de rachat avant la maturité.



SEXTANT REGATTA 2031

FR001400S417 - Part ND

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Regatta 2031 est un fonds de portage principalement investi en obligations d'entreprises européens à Haut Rendement dont les maturités n'excèdent pas le 31 décembre 2031. La sélection d'obligations est basée une analyse fondamentale propriétaire approfondie. L'équipe suit une approche de portage Active permettant de bénéficier d'opportunités offertes par une maturité 2031. L'objectif du fonds est d'obtenir une performance nette de frais annualisée, égale 4.00% pour les parts A et AD, et 4.60% pour les parts I et ID.

CHIFFRES CLÉS

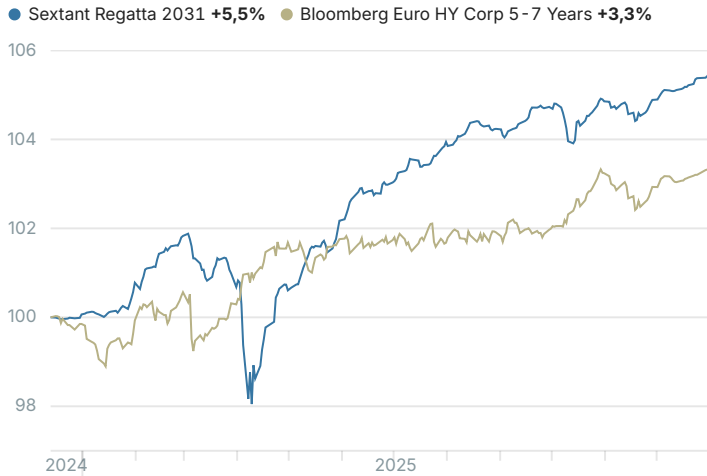
Actif net	80,22M€
VL part	1 054,71€
Nombre de lignes	102
Profil de risque	1234567

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité Fonds	3,0%	-	3,0%
Ratio de Sharpe	1,1	-	1,0

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	+0,6%	+0,7%	+2,4%	+5,4%	+5,4%	-	-	+5,5%	-	-	+5,2%
Objectif	+0,4%	+1,3%	+1,6%	+3,5%	+3,5%	-	-	+3,3%	-	-	+3,2%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,7%	1,0%	-1,1%	-0,1%	1,6%	0,8%	0,9%	0,3%	0,5%	0,1%	0,0%	0,6%	5,4%	3,5%
2024												0,1%	0,1%	-0,1%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM) *	5,3%
Rendement au pire (YTW) *	4,8%
Spreads (point de base)	242
Sensibilité Taux	2,5
Exposition aux devises nette/brute	0,1% / 8,6%

(*) Rendement sur la partie investie

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations		97,3% 8100bps
Corporate		97,3% 8100bps
Liquidités		2,7% 8098bps



ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1)
SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Table with 3 columns: Sektör, Pct, and Evolution. Rows include Consommation discrétionnaire, Industrie, Communications, Matériaux, Technologie, Santé, Financières, Energie, Consommation de base, and Autres < 2,5%.

PAYS (ACTIF INVESTI)

Table with 3 columns: Pays, Pct, and Evolution. Rows include France, Italie, Royaume-Uni, Luxembourg, Allemagne, Pays-Bas, Etats-Unis, Suède, Espagne, and Autres < 2,5%.

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

Table with 3 columns: Notation, Pct, and Evolution. Rows include BBB, BB, B, ≤ CCC, and Non noté.

Table with 9 columns: Maturité, 2025, 2026, 2027, 2028, 2029, 2030, 2031, > 2031. Rows include Date de maturité and Date de call.

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Table with 4 columns: Emission, Secteur, Pays, and % de l'actif net. Rows include Pcc global, Alstria office rei, Itelyum regeneration, Via celere des., and Schaeffler.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Forme juridique : OPCVM, compartiment de SICAV française
- Catégorie de part : share_category_ND
- Code ISIN : FR001400S417
- Classification AMF : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
- Ind. de référence a posteriori : Bloomberg Euro HY Corp 5-7 Years
- Objectif de gestion : Bloomberg Euro HY Corp 5-7 Years
- Périodicité de valorisation : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- Date de lancement : Fonds : 04/12/2024 Part : 04/12/2024
- Horizon d'investissement : Supérieure à 7 ans
- Centralisation - Règlement/Livraison : J à 11 h / J + 2
- Agent centralisateur : Caceis Bank
- Dépositaire : Caceis Bank
- Frais d'entrée : 5,00% TTC maximum
- Frais de sortie : 0% TTC maximum
- Frais de gestion fixes : 0,60% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexacts. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert. * Les rendements présentés ne constituent pas une promesse de rendement et sont susceptibles d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché et sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Amiral Gestion. Ces rendements sont calculés bruts de frais, hors cas de défaut potentiel qui pourraient intervenir au cours de la vie du produit, et n'incluent ni les frais de gestion, ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Sextant 2027 ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Les investisseurs s'exposent également à un risque de taux en cas de rachat avant la maturité.



SEXTANT REGATTA 2031

FR001400S433 - Part Z

Rapport Annuel / Décembre 2025



Sextant Regatta 2031 est un fonds de portage principalement investi en obligations d'entreprises européens à Haut Rendement dont les maturités n'excèdent pas le 31 décembre 2031. La sélection d'obligations est basée une analyse fondamentale propriétaire approfondie. L'équipe suit une approche de portage Active permettant de bénéficier d'opportunités offertes par une maturité 2031. L'objectif du fonds est d'obtenir une performance nette de frais annualisée, égale 4.00% pour les parts A et AD, et 4.60% pour les parts I et ID.

CHIFFRES CLÉS

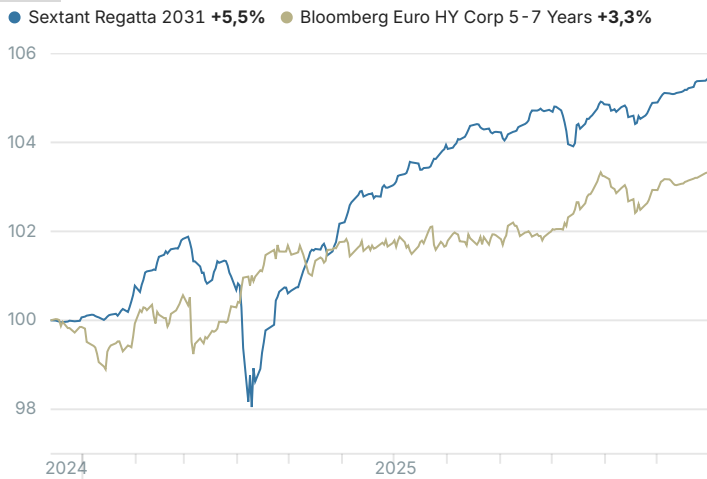
Actif net	80,22M€
VL part	105,47€
Nombre de lignes	102
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

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.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Depuis création
Volatilité Fonds	3,0%	-	3,0%
Ratio de Sharpe	1,1	-	1,0

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	+0,6%	+0,7%	+2,4%	+5,4%	+5,4%	-	-	+5,5%	-	-	+5,2%
Objectif	+0,4%	+1,3%	+1,6%	+3,5%	+3,5%	-	-	+3,3%	-	-	+3,2%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2025	0,7%	1,0%	-1,1%	-0,1%	1,6%	0,8%	0,9%	0,3%	0,5%	0,1%	0,0%	0,6%	5,4%	3,5%
2024												0,1%	0,1%	-0,1%

INDICATEURS

	Total fonds
Rendement à maturité (YTM) *	5,3%
Rendement au pire (YTW) *	4,8%
Spreads (point de base)	242
Sensibilité Taux	2,5
Exposition aux devises nette/brute	0,1% / 8,6%

(*) Rendement sur la partie investie

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIFS

(ÉVOLUTION N / N - 1)

Obligations		97,3% 8100bps
Corporate		97,3% 8100bps
Liquidités		2,7% 8098bps

Amiral Gestion 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33(0)147207818 - F. +33 (0)140743564 www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 _ Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 _ Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros RCS Paris 445 224 090 TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS



ALLOCATION (ÉVOLUTION N / N-1)
SECTEUR (ACTIF INVESTI)

Consommation discrétionnaire	33,0% - 113bps
Industrie	13,8% +56bps
Communications	11,8% -937bps
Matériaux	9,7% -921bps
Technologie	7,4% +736bps
Santé	6,5% +69bps
Financières	6,3% +631bps
Energie	5,4% +536bps
Consommation de base	3,9% -276bps
Autres < 2,5%	2,2% +220bps

PAYS (ACTIF INVESTI)

France	16,2% 3742bps
Italie	15,2% +854bps
Royaume-Uni	12,8% +575bps
Luxembourg	12,6% 1261bps
Allemagne	12,4% -654bps
Pays-Bas	9,6% +962bps
Etats-Unis	4,9% -217bps
Suède	4,0% +397bps
Espagne	3,5% +355bps
Autres < 2,5%	8,7% +209bps

NOTATION (PART OBLIGATAIRE)

BBB	1,9% +193bps
BB	33,4% -1404bps
B	59,2% 1606bps
≤ CCC	1,2% -10bps
Non noté	3,6% +356bps

Maturité	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	> 2031
Date de maturité	0.0	0.0	0.0	2.0	9.2	36.5	48.2	1.5
Date de call	3.2	14.4	8.3	7.1	45.4	11.1	10.9	0.0

PRINCIPALES LIGNES (HORS LIQUIDITÉS)

Emission	Secteur	Pays	% de l'actif net
Pcc global	Semi-conducteurs	Royaume-Uni	1,8%
Alstria office rei.	Immobilier	Allemagne	1,7%
Itelyum regeneration	Chimie	Italie	1,5%
Via celere des.	Immobilier	Espagne	1,5%
Schaeffler	Produits de consommation discrétionnaire	Allemagne	1,5%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM, compartiment de SICAV française
 - **Catégorie de part** : Part Z
 - **Code ISIN** : FR001400S433
 - **Classification AMF** : FCP 'Obligations et autres titres de créance internationaux'
 - **Ind. de référence a posteriori** : Bloomberg Euro HY Corp 5-7 Years
 - **Objectif de gestion** : Bloomberg Euro HY Corp 5-7 Years
 - **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 04/12/2024 Part : 04/12/2024
 - **Horizon d'investissement** : Supérieure à 7 ans
 - **Centralisation - Règlement/Livraison** : J à 11 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% TTC maximum

Amiral Gestion au 31/12/2025

GLOSSAIRE

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, à une date de remboursement à l'initiative de l'émetteur (call), à la prochaine option de vente du porteur (put), à l'occasion d'une éventuelle offre de rachat par l'émetteur (tender). Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au rendement le plus faible. Ces hypothèses seront sélectionnées en fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, de la liquidité ou des conditions et politique de refinancement de l'émetteur ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Les situations de rendement rendues aberrantes par notamment la proximité de la maturité sont corrigées. Des hypothèses erronées peuvent résulter en des rendements, marges de crédit, sensibilités ou durées résiduelles se révélant inexacts. Le rendement après coût de couverture du risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul n'inclut pas les coûts liés à la mise en œuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert. * Les rendements présentés ne constituent pas une promesse de rendement et sont susceptibles d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché et sont fondés sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Amiral Gestion. Ces rendements sont calculés bruts de frais, hors cas de défaut potentiel qui pourraient intervenir au cours de la vie du produit, et n'incluent ni les frais de gestion, ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Sextant Regatta 2031 ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Les investisseurs s'exposent également à un risque de taux en cas de rachat avant la maturité.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 a été marquée par une alternance rapide de chocs politiques et de soutiens macro, avec une volatilité élevée sur les taux et, au final, une remarquable résilience du crédit. En début d'année, les marchés ont été chahutés par la montée des craintes de stagflation liées aux annonces tarifaires de Donald Trump, tandis que l'Europe faisait face à un repricing haussier des taux, le 10 ans allemand se rapprochant de ses plus hauts récents. Cette nervosité a provoqué un écartement des primes de crédit après leurs points bas de février, sans empêcher l'Investment Grade (Obligations de bonne qualité de crédit) et le High Yield (Haut Rendement) de terminer le trimestre en territoire positif.

Le deuxième trimestre a été dominé par le choc "Liberation Day" et une correction brutale des actifs risqués, rapidement suivie d'un rebond en V après le moratoire de 90 jours sur les tarifs. Les primes de crédit sur le HY (spread) ont illustré cette dynamique, avec un écartement violent puis un retour rapide vers les niveaux précédents. Dans le même temps, la Fed est restée en statu quo, alors que la BCE procédait à une baisse additionnelle, sur fond d'intense activité primaire portée par l'appétit des investisseurs.

Au second semestre, le rally obligataire s'est prolongé, soutenu par des flux entrants et le démarrage du cycle de baisses de la Fed (septembre puis deux nouvelles baisses au T4). La BCE a, elle, marqué une pause. Malgré un shutdown historique aux États-Unis et une hausse notable des taux européens en fin d'année (10 ans allemand proche de 2.85%), le crédit est resté solide : spreads globalement stables et proches des plus bas annuels, signalant un environnement encore constructif mais un potentiel de resserrement désormais plus limité.

Nous avons été très actifs tant sur le marché primaire que secondaire tout au long de l'année pour assurer la montée en charge du portefeuille et assurer une bonne diversification.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Principales modifications intervenues au cours de l'exercice ou à intervenir :

05/03/2025: ajout mention high yield dans le PRIIPS (déjà présent dans prospectus)

18/04/2025: Harmonisation des centralisations des souscriptions/rachats des fonds obligataires de la SICAV sur celles des autres fonds à on considère dorénavant comme une collecte du jour toute souscription ou rachat passé avant cut-off (en lieu et place de chaque veille de jour de valorisation)

18/04/2025: Harmonisation des catégories d'action de la SICAV à actions ID et I de ces fonds respectivement renommées ND et N + suppression du minimum de souscription de 100.000 € (harmonisation des traitements d'un porteur à l'autre au sein d'une même part).

28/05/2025: Modification PRIIPS (dans Fonds)

08/08/2025: précision de la rubrique « 11.4 FATCA » en ajoutant la mention suivante « Par conséquent, sauf si la So-ciété de Gestion estime qu'une telle vente ne constituerait pas une violation des lois en vigueur aux États-Unis, ces actions ne sont pas vendues aux États-Unis et ne sont pas disponibles pour ou au bénéfice de personnes américaines. »

22/12/2025: Intégration d'une nouvelle phrase sur les frais de transaction suite à l'externalisation partielle de notre table de trading à Amundi Intermédiation qui sera désormais en charge de la réception et la transmission de certains ordres sur actions et dérivés. Cette organisation opérationnelle vise à renforcer la capacité d'exécution du compartiment, notamment en permettant la gestion de volumes importants et en assurant une continuité de traitement sur une large amplitude horaire, en lien avec les horaires d'ouverture des différentes places de marché (couverture opérationnelle 23h/24h). Les frais liés à ces services, qualifiés de frais d'intermédiation, sont intégrés dans les frais de transaction du compartiment. Le détail de ces frais peut être obtenu sur simple demande. Par ailleurs, les coûts totaux de transaction sont publiés dans le Document d'informations clés, au sein de la rubrique « Composition des coûts ».

Modification du prospectus et/ou DICI :

Niveau de la trésorerie à la fin de l'exercice : 2.72%

Pourcentage du portefeuille cessible en plus de 30 jours : 0%

- Chiffres calculés par l'équipe de gestion des risques d'Amiral Gestion, dont la précision et la pertinence peuvent varier considérablement selon l'approche de modélisation choisie.

Estimation des coûts de rotation sur la période :

408,63 €

Ce montant prend en compte la commission broker, la TVA, les impôts de bourse, les frais de dépouillement du dépositaire ainsi que la recherche payée via les frais de transaction.

Evaluation des performances des sociétés en portefeuille :

Les cas d'investissement sont analysés au regard de l'estimation de la valeur intrinsèque de l'entreprise, ainsi que de la note qualité :

1. Amiral Gestion considère que la valorisation d'une société est liée à la mesure de sa capacité de générer des cash-flows libres, raison pour laquelle l'équipe de gestion utilise un modèle DCF pour évaluer la valeur intrinsèque d'une société.

1. La note qualité interne afin de quantifier le risque sur la base d'éléments liés aux fondamentaux de l'entreprises (modèle économique, qualité de la direction, qualité de la structure financière, et critères relatifs aux aspects ESG).

L'évaluation de nos investissements et des valeurs en portefeuille du Fonds, à moyen et long terme, fait l'objet d'un commentaire de gestion qui est inséré dans chacun des rapports périodiques du Fonds.

Principaux mouvements :

Achats : PCCGLO 8 ¼ 11/15/30, AOXGR 4 ¼ 10/15/29, ITLYUM 5 ¼ 2030, CELDES 4 ¼ 04/15/31, EMEIS Float 12/31/31

Ventes : ILDFP 6 7/8 04/15/31, ONHOGM 7 3/4 04/02/31, TUIGR 5 ¼ 03/15/29, SOLEIN 9 5/8 11/15/28, TEREOS 5 7/8 04/30/30

Eventuelles dispositions prises par le dépositaire pour s'exonérer de sa responsabilité : NA

Politique de sélection des intermédiaires :

En sa qualité de société de gestion, Amiral Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Cette politique est disponible sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Frais intermédiation:

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est consultable sur le site internet d'Amiral Gestion : www.Amiralgestion.com.

Politique d'engagement actionnarial :

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 et suivants du Code Monétaire et Financiers, Amiral Gestion a mis en place une politique d'engagement actionnarial décrivant la manière dont elle intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement et publie chaque année un compte rendu de la mise en œuvre de cette politique dont notamment la façon dont elle a exercé ses droits de vote. Amiral Gestion applique sa propre politique de vote et exerce directement, depuis 2021, le vote pour toutes les sociétés dont elle détient plus de 1% du capital. En deçà de 1% du capital, Amiral Gestion automatise l'exercice de ses droits de vote via la plateforme par procuration qui applique la Politique de vote 2023 d'Amiral Gestion. En cas de résolutions non prévues par notre politique ou à évaluer au cas par cas, nous appliquons les recommandations de la politique de vote d'ISS par défaut ou justifiées des décisions de vote que nous aurions prises selon l'analyse du gérant en charge du vote.

La politique d'engagement actionnarial et la politique de vote d'Amiral Gestion sont disponibles sur le site d'Amiral Gestion : www.amiralgestion.com.

Le rapport annuel des votes et d'engagement actionnarial est rendu disponible sur simple demande auprès d'Amiral Gestion.

Catégorie SFDR :

« Article 8 » selon la classification du règlement dit « Disclosure – SFDR », ce qui permet de favoriser une bonne prise en compte des risques de durabilité. En effet, le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable et son approche extra-financière n'est pas adossée à un benchmark durable spécifique, mais il promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises.

Catégorie AMF :

Le compartiment applique une approche d'investissement n'atteignant pas les standards des communications centrales ou réduites selon la segmentation de la Position - recommandation AMF - DOC-2020-03. Catégorie 3

Communication des critères Environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :

Le compartiment SEXTANT REGATTA 2031 promeut des caractéristiques environnementales et sociales tout en veillant aux bonnes pratiques de gouvernance des entreprises, via ses approches extra-financières appliquées au compartiment. Ces exigences ESG sont notamment intégrées dans le cadre d'un suivi de performance ESG ex-post du portefeuille dont l'analyse ESG appliquée au compartiment est fondée principalement sur la méthodologie de notation « MSCI ESG Ratings » de l'agence MSCI. Le compartiment applique par ailleurs des exclusions sectorielles, normatives et liées aux controverses les plus sévères. Les approches extra-financières appliquées par le compartiment ne sont pas adossées à un indice durable spécifique. Davantage d'informations sont disponibles dans l'annexe II du document précontractuel SFDR.

Méthode de calcul du risque global :

La méthode d'évaluation du risque Global utilisée pour SEXTANT REGATTA 2031 est la méthode du calcul de l'engagement.

Montant du levier auquel le fonds a recours : néant**Securities Financing Transaction Regulation (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR ») :**

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Politique de rémunération :

Amiral Gestion a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences des directives AIFM et UCITS V et aux Orientations de l'ESMA. Cette politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement, les documents constitutifs des OPC qu'elle gère. Cette politique est également conforme à l'intérêt des OPC et de ses investisseurs.

Le personnel d'Amiral Gestion peut être rémunéré sur une base fixe et une base variable. Néanmoins, la part variable demeure marginale sur l'ensemble de la rémunération versée aux personnes identifiées en tant que preneur de risque ou équivalent au sens de ces réglementations. Par ailleurs, compte tenu de l'importance croissante des enjeux extra-financiers, Amiral Gestion a décidé de responsabiliser chaque membre de son équipe quant à la prise en compte des dimensions ESG. Chaque collaborateur, en particulier au sein de l'équipe de gestion, et ainsi incité à contribuer à la Stratégie d'Investissement Responsable, selon les spécificités de ses fonctions. Cette implication est prise en compte dans le cadre de l'évaluation annuelle des collaborateurs et dans la définition de leur rémunération variable.

L'ensemble du personnel bénéficie de la participation et de l'intéressement aux résultats. La totalité des salariés sont également actionnaires d'Amiral Gestion. La montée dans le capital est progressive et dépend de l'apport individuel de chacun à l'entreprise. Ainsi, les intérêts des porteurs et des employés d'Amiral Gestion sont alignés : il s'agit d'atteindre la meilleure performance possible à long-terme, et de pérenniser la société.

L'ensemble des membres de la société est directement intéressé au succès de l'ensemble des fonds et au résultat de l'entreprise afin d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La politique complète de rémunération des employés d'Amiral Gestion ainsi que le montant total des rémunérations versées au titre de l'exercice, ventilé suivant les critères réglementaires, sont disponibles sans frais et sur simple demande écrite adressée à votre gestionnaire : AMIRAL GESTION, 103 rue de Grenelle, 75007 Paris.

DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION VERSÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2025

Catégorie de collaborateurs/Typologie de Rémunération	Nombre d'effectifs au 31/12/2025	Rémunérations Fixes	Rémunération variable totale par catégorie
Gérant et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque ou une rémunération équivalente	20	Comprises entre 30K€ et 200K€	729K€ de bonus (maximum individuel de 200K€)
Direction non gérants, RCCI, Responsables clés	8	Comprises entre 30K€ et 200K€	172 K€
Autres collaborateurs non preneurs de risques (dont 2 en Espagne)	23	Comprises entre 30K€ et 200K€	658 K€

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 (DIC)), 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 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 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe pré-contractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe précontractuelle SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe post-contractuelle SFDR) 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. FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse a été nommé comme représentant du Fonds pour la Suisse. CACEIS Bank, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon a été nommé comme service de paiement du Fonds en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés, 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 Document d'Information Clé (« DIC »), le Prospectus, l'annexe périodique SFDR et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels, annexe périodique SFDR) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com

SEXTANT

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2025**

SEXTANT

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE A
COMPARTIMENTS

Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AMIRAL GESTION
103 rue de Grenelle
75007 PARIS

Aux actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments SEXTANT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2025 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

SEXTANT

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025 - Page 2

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

SEXTANT

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025 - Page 3

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la direction.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de la SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

SEXTANT

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2025 - Page 4

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2026.03.10 18:04:56
+0100



SICAV SEXTANT

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 2020-07, modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Conformément à l'article 423-1 du Règlement ANC 2020-07 les comptes annuels de la SICAV comportent uniquement les éléments suivants :

- la liste des compartiments, avec pour chacun d'eux sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour la tenue de la comptabilité ;
- la liste des compartiments ouverts et des compartiments fermés au cours de l'exercice ;
- les comptes annuels établis comprenant un bilan, un compte de résultat et une annexe établis pour chacun des compartiments existant à la clôture, dans sa devise de comptabilité, conformément aux dispositions du règlement.

Pour les règles et méthodes comptables applicables par chacun des compartiments ainsi que les compléments d'information les concernant il convient de se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

La SICAV SICAV SEXTANT est constitué de 12 compartiments :

- SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE
- SEXTANT GRAND LARGE
- SEXTANT QUALITY FOCUS
- SEXTANT ASIA EX-JAPAN
- SEXTANT REGATTA 2031
- SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE
- SEXTANT TECH
- SEXTANT PEA
- SEXTANT 2027
- SEXTANT BOND PICKING
- SEXTANT PME
- SEXTANT OPTIMAL INCOME

Compartiments ouverts au cours de l'exercice : Néant

Compartiments fermés au cours de l'exercice :

- SEXTANT GLOBAL SMALLER COMPANIES fermé le 16/04/2025
- SEXTANT FRANCE ENGAGEMENT fermé le 04/04/2025

SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	5 021 404,86	3 235 714,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 021 404,86	3 235 714,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	5 021 404,86	3 235 714,00
Créances et comptes d'ajustement actifs	680,03	0,00
Comptes financiers	176 622,73	15 071,12
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	177 302,76	15 071,12
Total de l'actif I+II	5 198 707,62	3 250 785,12

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	4 119 755,92	3 381 868,12
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	947 279,85	-135 087,20
Capitaux propres I	5 067 035,77	3 246 780,92
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	5 067 035,77	3 246 780,92
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	131 671,85	4 004,20
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	131 671,85	4 004,20
Total Passifs : I+II+III+IV	5 198 707,62	3 250 785,12

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	71 007,14	68 774,86
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	813,96	1 364,01
Sous-total produits sur opérations financières	71 821,10	70 138,87
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-143,02	-48,80
Sous-total charges sur opérations financières	-143,02	-48,80
Total revenus financiers nets (A)	71 678,08	70 090,07
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-4 020,44	-3 020,57
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-4 020,44	-3 020,57
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	67 657,64	67 069,50
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	12 882,75	12 414,95
Sous-total revenus nets I = (C+D)	80 540,39	79 484,45
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	105 708,05	18 497,15
Frais de transactions externes et frais de cession	-27 246,44	-21 296,70
Frais de recherche	-4 735,13	-71,47
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	73 726,48	-2 871,02
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-10 253,82	-12 942,04
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	63 472,66	-15 813,06

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	654 126,85	-236 795,12
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	51,31	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	654 178,16	-236 795,12
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	149 088,64	38 036,53
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	803 266,80	-198 758,59
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	947 279,85	-135 087,20

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI EMU Small cap, principalement par une sélection d'actions européennes, de petites et moyennes capitalisations (à savoir ayant une capitalisation, actuelle ou moyenne sur les 5 dernières années, supérieure à cinq cent millions d'euros), dont au moins 10% du capital ou des droits de vote est détenu directement ou indirectement par des entrepreneurs, dirigeants, et/ou familles.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	2 331 497,68	3 246 780,92	5 067 035,77
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE A en EUR			
Actif net	241 076,04	1 530 869,39	1 873 455,68
Nombre de titres	2 369,7206	15 675,0036	15 596,7536
Valeur liquidative unitaire	101,73	97,66	120,11
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,02	-0,47	1,50
Capitalisation unitaire sur revenu	0,36	2,38	1,90
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE I en EUR			
Actif net	1 018,29	104 148,06	251 711,70
Nombre de titres	1,0000	106,4990	209,2758
Valeur liquidative unitaire	1 018,29	977,92	1 202,77
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	9,93	-4,76	15,06
Capitalisation unitaire sur revenu	4,31	24,20	19,11
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE N en EUR			
Actif net	101,90	146 371,65	1 185 187,97
Nombre de titres	1,0000	1 495,6730	9 846,6390
Valeur liquidative unitaire	101,90	97,86	120,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,03	-0,41	1,50
Capitalisation unitaire sur revenu	0,47	2,44	1,91
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE Z en EUR			
Actif net	2 089 301,45	1 465 391,82	1 756 680,42
Nombre de titres	20 522,4400	14 993,6757	14 613,9767
Valeur liquidative unitaire	101,80	97,73	120,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,99	-0,47	1,50
Capitalisation unitaire sur revenu	0,41	2,38	1,91

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC).

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

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	A	1,90% TTC maximum
		N	1,10% TTC maximum
		I	0,90% TTC maximum
		Z	Néant
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,10% TTC maximum ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Néant
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marchés ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	A	15% TTC de la performance positive de l'action A compartiment au-delà de son indice de référence (MSCI EMU Small cap dividendes réinvestis) par année calendaire
		N	15% TTC de la performance positive de l'action N compartiment au-delà de son indice de référence (MSCI EMU Small cap dividendes réinvestis) par année calendaire
		I	15% TTC de la performance positive de l'action I compartiment au-delà de son indice de référence (MSCI EMU Small cap dividendes réinvestis) par année calendaire
		Z	Néant

¹ Le taux maximum forfaitaire pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci et, a contrario, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux sera pris en charge par la société de gestion.

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- (i) Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
 - (ii) Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie :coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;
 - (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);
- Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;
 - Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC) (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Modalités de calcul de la commission de surperformance (actions A, N et I)

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

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance de l'action A, N ou I du compartiment et le seuil de référence, sur l'exercice.

La performance du compartiment est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

- si, sur l'exercice, la performance de l'action A, N ou I du compartiment est positive et supérieure à son indice de référence, la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du compartiment et le seuil de référence.
- si, sur l'exercice, la performance de l'action A, N ou I du compartiment est négative ou inférieure à son indice de référence, la part variable sera nulle.

Le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif net sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectués sur le compartiment. Cette méthode revient à comparer l'actif de l'action A, N ou I du compartiment Sextant Climate Transition Europe à l'actif d'un compartiment suivant le seuil de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscriptions et de rachats.

- si, au cours de l'exercice, la performance de l'action A, N ou I du compartiment, depuis le début de l'exercice est positive et 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 de l'action A, N ou I du compartiment par rapport au seuil de référence ou de performance négative 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 de l'action A, N ou I du compartiment est positive ou supérieure au seuil de référence.
- en cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée immédiatement à la société de gestion.

Ces frais (partie fixe et éventuellement variable) sont directement imputés au compte de résultat du compartiment.

Toute sous-performance du compartiment par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, la durée de la période de rattrapage est fixée à cinq ans. Si au cours de la période de rattrapage une nouvelle sous performance venait à être constatée, celle-ci ouvrirait une nouvelle période de rattrapage de 5 ans à partir de cette constatation au titre de cette sous-performance. Enfin, si la sous performance n'a pas été rattrapée au bout de 5 ans, elle n'est plus prise en compte pour l'exercice de la 6ème année.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE Z	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE N	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE I	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE A	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	3 246 780,92	2 331 497,68
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 381 989,59	2 208 653,85
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-357 297,02	-1 120 773,97
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	67 657,64	67 069,50
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	73 726,48	-2 871,02
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	654 178,16	-236 795,12
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	5 067 035,77	3 246 780,92

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE A		
Actions souscrites durant l'exercice	1 796,3490	191 146,91
Actions rachetées durant l'exercice	-1 874,5990	-207 757,72
Solde net des souscriptions/rachats	-78,2500	-16 610,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 596,7536	
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE I		
Actions souscrites durant l'exercice	111,5052	126 800,42
Actions rachetées durant l'exercice	-8,7284	-10 099,46
Solde net des souscriptions/rachats	102,7768	116 700,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	209,2758	
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE N		
Actions souscrites durant l'exercice	8 350,9660	962 769,56
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	8 350,9660	962 769,56
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 846,6390	
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE Z		
Actions souscrites durant l'exercice	892,3503	101 272,70
Actions rachetées durant l'exercice	-1 272,0493	-139 439,84
Solde net des souscriptions/rachats	-379,6990	-38 167,14
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 613,9767	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

	En montant
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE N	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE A FR001400FR08	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 873 455,68	15 596,7536	120,11
SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE I FR001400FR24	Capitalisation	Capitalisation	EUR	251 711,70	209,2758	1 202,77
SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE N FR001400FR16	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 185 187,97	9 846,6390	120,36
SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE Z FR001400FR32	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 756 680,42	14 613,9767	120,20

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	ITALIE +/-	ESPAGNE +/-	AUTRICHE +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	5 021,40	1 206,14	1 039,82	770,90	586,87	274,38
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	5 021,40					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	176,62	0,00	0,00	0,00	176,62
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	176,62

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	176,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	176,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 SEK +/-	Devise 2 NOK +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	242,83	129,02	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21,83	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	264,66	129,02	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Coupons et dividendes en espèces	680,03
Total des créances		680,03
Dettes		
	Achats à règlement différé	128 283,82
	Frais de gestion fixe	3 388,03
Total des dettes		131 671,85
Total des créances et des dettes		-130 991,82

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 763,52
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	158,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE N	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	470,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 628,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	80 540,39	79 484,45
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	80 540,39	79 484,45
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	80 540,39	79 484,45

Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	29 778,30	37 427,55
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	29 778,30	37 427,55
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	29 778,30	37 427,55
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	29 778,30	37 427,55
Total	29 778,30	37 427,55
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	4 001,02	2 577,82
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 001,02	2 577,82
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 001,02	2 577,82
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 001,02	2 577,82
Total	4 001,02	2 577,82
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	18 838,73	3 652,42
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	18 838,73	3 652,42
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	18 838,73	3 652,42
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	18 838,73	3 652,42
Total	18 838,73	3 652,42
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	27 922,34	35 826,66
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	27 922,34	35 826,66
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	27 922,34	35 826,66
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	27 922,34	35 826,66
Total	27 922,34	35 826,66
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	63 472,66	-15 813,06
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	63 472,66	-15 813,06
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	63 472,66	-15 813,06

Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	23 467,81	-7 501,84
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	23 467,81	-7 501,84
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	23 467,81	-7 501,84
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	23 467,81	-7 501,84
Total	23 467,81	-7 501,84
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 153,12	-506,95
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	3 153,12	-506,95
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 153,12	-506,95
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3 153,12	-506,95
Total	3 153,12	-506,95
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	14 846,74	-623,07
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	14 846,74	-623,07
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	14 846,74	-623,07
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	14 846,74	-623,07
Total	14 846,74	-623,07
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	22 004,99	-7 181,20
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	22 004,99	-7 181,20
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	22 004,99	-7 181,20
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	22 004,99	-7 181,20
Total	22 004,99	-7 181,20
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			5 021 404,86	99,10
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			5 021 404,86	99,10
Automobiles			116 356,50	2,30
SAF-HOLLAND SE	EUR	7 605	116 356,50	2,30
Banques commerciales			205 707,31	4,06
BPER BANCA SPA	EUR	10 000	116 000,00	2,29
NORDAX BANK AB	SEK	8 245	89 707,31	1,77
Composants automobiles			191 320,60	3,78
OPMOBILITY	EUR	11 980	191 320,60	3,78
Conglomérats industriels			67 525,50	1,33
MBB SE	EUR	327	67 525,50	1,33
Construction et ingénierie			269 050,52	5,31
ARCADIS NV	EUR	3 940	140 027,60	2,76
NORCONSULT AS	NOK	33 300	129 022,92	2,55
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			312 262,00	6,16
L.D.C. SA	EUR	1 205	107 124,50	2,11
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	1 650	104 775,00	2,07
REPLY SPA	EUR	875	100 362,50	1,98
Distribution spécialisée			124 920,25	2,47
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	4 199	124 920,25	2,47
Divertissement			57 334,11	1,13
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	5 412	57 334,11	1,13
Equipement et services pour l'énergie			121 616,00	2,40
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	4 400	121 616,00	2,40
Equipements et produits de loisirs			106 020,00	2,09
JUMBO SA	EUR	3 800	106 020,00	2,09
Hôtels, restaurants et loisirs			407 771,00	8,05
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 900	119 396,00	2,36
CIE DES ALPES	EUR	3 700	93 795,00	1,85
DO & CO AG	EUR	940	194 580,00	3,84
Industrie aérospatiale et défense			125 126,60	2,47
EXOSENS SAS	EUR	1 000	48 450,00	0,96
RENK GROUP AG	EUR	1 430	76 676,60	1,51
Infrastructure de transports			209 269,44	4,13
FERRARI GROUP PLC	EUR	22 896	209 269,44	4,13
Logiciels			395 720,00	7,81
GFT TECHNOLOGIES SE	EUR	3 000	56 820,00	1,12
LECTRA	EUR	4 000	102 000,00	2,01
MAIRE SPA	EUR	10 000	130 500,00	2,58
VICAT	EUR	1 400	106 400,00	2,10

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines			619 303,70	12,21
AALBERTS NV	EUR	3 500	98 210,00	1,94
COMER INDUSTRIES SPA	EUR	5 748	260 959,20	5,14
DANIELI & CO-RSP	EUR	2 400	88 320,00	1,74
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	825	67 237,50	1,33
GEA GROUP AG	EUR	615	35 547,00	0,70
LISI	EUR	1 300	69 030,00	1,36
Médias			50 009,98	0,99
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	3 330	50 009,98	0,99
Métaux et minerais			108 015,00	2,13
BEKAERT NV	EUR	2 850	108 015,00	2,13
Ordinateurs et périphériques			79 800,00	1,57
KONTRON AG	EUR	3 500	79 800,00	1,57
Pétrole et gaz			109 900,00	2,17
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	3 500	109 900,00	2,17
Produits alimentaires			77 910,60	1,54
VISCOFAN SA	EUR	1 459	77 910,60	1,54
Produits chimiques			100 750,00	1,99
ALZCHEM GROUP AG	EUR	650	100 750,00	1,99
Services aux entreprises			449 229,00	8,87
BILFINGER SE	EUR	1 900	204 060,00	4,04
ELIOR GROUP	EUR	35 000	95 970,00	1,89
ELIS SA	EUR	6 150	149 199,00	2,94
Services aux professionnels			19 479,60	0,38
TELEPERFORMANCE	EUR	315	19 479,60	0,38
Services de télécommunication diversifiés			74 760,00	1,48
TELECOM ITALIA	EUR	120 000	74 760,00	1,48
Services financiers diversifiés			163 598,40	3,23
JOST WERKE SE	EUR	3 024	163 598,40	3,23
Services liés aux technologies de l'information			201 903,75	3,98
ALTEN SA	EUR	1 406	101 864,70	2,01
KNOW IT AB	SEK	4 200	45 774,45	0,90
SOPRA STERIA GROUP	EUR	351	54 264,60	1,07
Sociétés commerciales et de distribution			194 880,00	3,85
KLOECKNER & CO SE	EUR	24 000	194 880,00	3,85
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			38 255,00	0,75
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	7 000	38 255,00	0,75
Soins et autres services médicaux			23 610,00	0,47
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	600	23 610,00	0,47
Total			5 021 404,86	99,10

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	5 021 404,86
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	177 302,76
Autres passifs (-)	-131 671,85
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	5 067 035,77

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE A	EUR	15 596,7536	120,11
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE I	EUR	209,2758	1 202,77
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE N	EUR	9 846,6390	120,36
Action SEXTANT ENTREPRENEURS EUROPE Z	EUR	14 613,9767	120,20

SEXTANT GRAND LARGE

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	204 065 911,23	274 472 037,41
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	204 065 911,23	274 472 037,41
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	3 859 332,61
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	3 859 332,61
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	216 147 692,58	264 702 658,08
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	216 147 692,58	264 702 658,08
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	42 469 780,76	56 607 672,73
OPCVM	41 011 844,70	54 479 258,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1 457 936,06	2 128 414,73
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	415 050,01	1 020 500,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	463 098 434,58	600 662 200,83
Créances et comptes d'ajustement actifs	2 882 200,85	5 846 243,24
Comptes financiers	9 829 028,58	45 880 013,54
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	12 711 229,43	51 726 256,78
Total de l'actif I+II	475 809 664,01	652 388 457,61

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	456 780 188,10	641 303 919,10
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	13 353 193,62	8 330 271,34
Capitaux propres I	470 133 381,72	649 634 190,44
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	470 133 381,72	649 634 190,44
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	116 517,23	1 083 958,05
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	116 517,23	1 083 958,05
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	5 559 747,79	1 670 309,12
Concours bancaires	17,27	0,00
Sous-total autres passifs IV	5 559 765,06	1 670 309,12
Total Passifs : I+II+III+IV	475 809 664,01	652 388 457,61

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	3 908 583,68	7 844 210,58
Produits sur obligations	10 022 063,43	8 007 914,47
Produits sur titres de créances	0,00	4 207 510,02
Produits sur parts d'OPC	0,00	82 355,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	626 328,21	1 387 067,38
Sous-total produits sur opérations financières	14 556 975,32	21 529 057,45
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 077,90	108 494,45
Sous-total charges sur opérations financières	-1 077,90	108 494,45
Total revenus financiers nets (A)	14 555 897,42	21 637 551,90
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-9 051 859,43	-12 063 001,49
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	-9 074,73	-33 554,06
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-9 060 934,16	-12 096 555,55
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	5 494 963,26	9 540 996,35
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-792 478,31	-1 325 195,78
Sous-total revenus nets I = (C+D)	4 702 484,95	8 215 800,57
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	14 360 141,17	-28 870 542,39
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 117 193,30	-1 718 283,68
Frais de recherche	-466 118,41	-23 194,01
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	12 776 829,46	-30 612 020,08
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-111 001,51	8 632 450,91
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	12 665 827,95	-21 979 569,17

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-4 211 293,64	28 503 966,53
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-309 307,59	378 200,21
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-4 520 601,23	28 882 166,74
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	505 481,95	-6 788 126,80
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-4 015 119,28	22 094 039,94
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	13 353 193,62	8 330 271,34

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif est, au travers d'une allocation d'actifs discrétionnaire et de la sélection de titres, la recherche d'une croissance du capital sur la durée de placement recommandée en s'exposant aux marchés actions et taux, avec pour objectif d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance annuelle égale à 5% pour les Actions « A » et à 5,70% pour les Actions « N » sur une durée minimale de placement recommandée de 5 ans.

Il est rappelé que le gérant ne peut contracter d'obligation de résultats. L'objectif mentionné, ci-dessus, est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché de la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du compartiment.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	1 120 587 350,65	858 044 623,53	820 571 889,00	649 634 190,44	470 133 381,72
Action SEXTANT GRAND LARGE A en EUR					
Actif net	974 930 546,54	748 459 795,56	706 493 447,88	544 354 238,70	434 147 459,59
Nombre de titres	2 115 762,146	1 715 580,621	1 482 936,401	1 129 313,416	875 643,427
Valeur liquidative unitaire	460,79	436,27	476,41	482,02	495,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	27,11	9,88	-4,88	-16,33	13,35
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,86	0,33	6,37	5,52	4,65
Action SEXTANT GRAND LARGE N en EUR					
Actif net	142 198 251,47	105 578 085,48	109 700 494,18	100 960 734,60	31 452 784,13
Nombre de titres	301 062,757	234 493,869	221 566,063	200 122,519	60 191,030
Valeur liquidative unitaire	472,32	450,23	495,11	504,49	522,54
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	27,71	10,14	-5,07	-16,93	14,05
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,66	3,45	9,93	9,25	8,44
Action SEXTANT GRAND LARGE Z en EUR					
Actif net	3 458 552,64	4 006 742,49	4 377 946,94	4 319 217,14	4 533 138,00
Nombre de titres	9 342,248	11 250,126	11 078,297	10 618,771	10 652,158
Valeur liquidative unitaire	370,20	356,15	395,18	406,75	425,56
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	21,68	7,96	-4,04	-13,46	11,40
Capitalisation unitaire sur revenu	3,76	6,03	11,29	11,41	10,99

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions Hors-Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1^{er} niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2^{ème} niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC).

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

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	A	1,70% TTC maximum
		N	1,00% TTC maximum
		Z	Néant
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,10% TTC maximum ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Néant
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marché ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	A	15% TTC de la performance au-delà de 5% par année calendaire
		N	15% TTC de la performance du compartiment au-delà de 5,7% par année calendaire
		Z	Néant

* À compter du 01/01/2025

¹ Le taux maximum forfaitaire pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci et, a contrario, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux sera pris en charge par la société de gestion.

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie : coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;
- Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);

Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;

Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC) (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Modalités de calcul de la commission de surperformance (actions A et N)

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance des actions A ou N du compartiment et le seuil de référence, sur l'exercice.

Les frais de gestion variables sont prélevés, au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes : La performance du compartiment est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

- si, sur l'exercice, la performance des actions A du compartiment est supérieure à 5% ou 5.7 pour les actions N, la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du compartiment et le seuil de référence.
- si, sur l'exercice, la performance des actions A du compartiment est inférieure à 5% de référence ou 5.7 pour les actions N, la part variable sera nulle.
- A chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance est définie comme la différence positive entre l'actif net des actions A ou N du compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et l'actif net d'un compartiment fictif réalisant une performance annualisée de 5% pour l'action A ou 5.7 pour les actions N et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment réel si, au cours de l'exercice, la performance des actions A ou N du compartiment, 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 des actions A ou N du compartiment 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 des actions A ou N du compartiment est supérieure au seuil de référence.

Toute sous-performance du compartiment par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissant est instaurée avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance. Afin de se conformer aux recommandations ci-dessus, il convient de veiller à ce que toute sous-performance soit reportée pendant une période minimale de cinq ans avant qu'une commission de surperformance ne devienne exigible. En conséquence la société de gestion doit prendre en compte les cinq dernières années afin de compenser les sous-performances.

Si pendant cette période les actions A ou N du compartiment a surperformé le seuil de référence, la société de gestion peut cristalliser les commissions de surperformance et les prélever.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT GRAND LARGE N	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT GRAND LARGE Z	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT GRAND LARGE A	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	649 634 190,44	820 571 889,00
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	39 284 891,39	58 240 852,22
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-232 536 891,60	-236 989 693,79
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	5 494 963,26	9 540 996,35
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	12 776 829,46	-30 612 020,08
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-4 520 601,23	28 882 166,74
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	470 133 381,72	649 634 190,44

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT GRAND LARGE A		
Actions souscrites durant l'exercice	79 691,855	38 572 082,35
Actions rachetées durant l'exercice	-333 361,844	-161 497 411,95
Solde net des souscriptions/rachats	-253 669,989	-122 925 329,60
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	875 643,427	
Action SEXTANT GRAND LARGE N		
Actions souscrites durant l'exercice	953,633	480 851,10
Actions rachetées durant l'exercice	-140 885,122	-70 820 043,95
Solde net des souscriptions/rachats	-139 931,489	-70 339 192,85
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 191,030	
Action SEXTANT GRAND LARGE Z		
Actions souscrites durant l'exercice	568,000	231 957,94
Actions rachetées durant l'exercice	-534,613	-219 435,70
Solde net des souscriptions/rachats	33,387	12 522,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 652,158	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT GRAND LARGE A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT GRAND LARGE N	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT GRAND LARGE Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT GRAND LARGE A FR0010286013	Capitalisation	Capitalisation	EUR	434 147 459,59	875 643,427	495,80
SEXTANT GRAND LARGE N FR0013306404	Capitalisation	Capitalisation	EUR	31 452 784,13	60 191,030	522,54
SEXTANT GRAND LARGE Z FR0010373209	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 533 138,00	10 652,158	425,56

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS	Pays 2 FRANCE	Pays 3 JAPON	Pays 4 ALLEMAGNE	Pays 5 ROYAUME-UNI
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	204 065,91	51 903,18	49 028,72	27 149,68	19 382,75	11 785,45
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	-13 575,60	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	190 490,31					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	216 147,69	204 814,56	11 333,13	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	9 829,03	0,00	0,00	0,00	9 829,03
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,02	0,00	0,00	0,00	-0,02
Hors-bilan					
Futures	NA	21 196,96	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		226 011,52	11 333,13	0,00	9 829,01

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	41 107,97	729,46	1 001,33	16 198,22	49 894,41	73 403,87	33 812,44
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	9 829,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	14 835,10	4 065,60	2 296,26	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	50 936,98	729,46	1 001,33	31 033,32	53 960,01	75 700,13	33 812,44

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 JPY +/-	Devise 3 GBP +/-	Devise 4 TWD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	51 903,18	27 149,68	7 672,44	9 240,74	10 385,63
Obligations et valeurs assimilées	2 825,18	0,00	7 282,25	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	112,63	56,85	178,50	24,62	0,00
Comptes financiers	2 467,04	0,00	1 135,07	383,19	0,27
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,02
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	-27 160,75	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	2 883,69	0,00	9 774,01	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	60 191,72	45,78	26 042,27	9 648,55	10 385,88

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	135 179,30	76 096,53	4 871,86
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	135 179,30	76 096,53	4 871,86

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
CACEIS BANK LUXEMBOURG	298,53	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		
CACEIS BANK (FRANCE)	0,00	210,00

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	1 491 238,81
	Souscriptions à recevoir	10 788,04
	Dépôts de garantie en espèces	1 137 724,71
	Coupons et dividendes en espèces	242 449,29
Total des créances		2 882 200,85
Dettes		
	Achats à règlement différé	3 905 293,16
	Rachats à payer	285 865,46
	Frais de gestion fixe	1 158 589,17
	Collatéraux	210 000,00
Total des dettes		5 559 747,79
Total des créances et des dettes		-2 677 546,94

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT GRAND LARGE A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 608 987,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT GRAND LARGE N	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	438 380,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT GRAND LARGE Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 491,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			36 313 673,33
	FR00140023Z0	SEXTANT ASIA EX-JAPAN Z	4 462 150,00
	FR001400TGY6	SEXTANT OPTIMAL INCOME Z ACC	8 661 403,86
	FR001400CEL4	SEXTANT QUALITY FOCUS PART Z	16 102 309,47
	FR001400S433	SEXTANT REGATTA 2031 Z	2 108 400,00
	FR0011050897	SEXTANT TECH Z	4 979 410,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			36 313 673,33

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	4 702 484,95	8 215 800,57
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	4 702 484,95	8 215 800,57
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 702 484,95	8 215 800,57

Action SEXTANT GRAND LARGE A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	4 077 090,15	6 242 536,87
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 077 090,15	6 242 536,87
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 077 090,15	6 242 536,87
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 077 090,15	6 242 536,87
Total	4 077 090,15	6 242 536,87
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT GRAND LARGE N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	508 319,59	1 851 998,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	508 319,59	1 851 998,19
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	508 319,59	1 851 998,19
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	508 319,59	1 851 998,19
Total	508 319,59	1 851 998,19
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT GRAND LARGE Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	117 075,21	121 265,51
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	117 075,21	121 265,51
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	117 075,21	121 265,51
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	117 075,21	121 265,51
Total	117 075,21	121 265,51
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	12 665 827,95	-21 979 569,17
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	12 665 827,95	-21 979 569,17
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	12 665 827,95	-21 979 569,17

Action SEXTANT GRAND LARGE A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	11 698 544,42	-18 447 494,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	11 698 544,42	-18 447 494,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	11 698 544,42	-18 447 494,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	11 698 544,42	-18 447 494,00
Total	11 698 544,42	-18 447 494,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT GRAND LARGE N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	845 751,84	-3 389 053,03
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	845 751,84	-3 389 053,03
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	845 751,84	-3 389 053,03
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	845 751,84	-3 389 053,03
Total	845 751,84	-3 389 053,03
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT GRAND LARGE Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	121 531,69	-143 022,14
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	121 531,69	-143 022,14
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	121 531,69	-143 022,14
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	121 531,69	-143 022,14
Total	121 531,69	-143 022,14
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			204 065 911,23	43,41
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			204 065 911,23	43,41
Assurance			4 364 885,76	0,93
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	120 000	4 364 885,76	0,93
Automobiles			3 159 450,00	0,67
SAF-HOLLAND SE	EUR	206 500	3 159 450,00	0,67
Banques commerciales			21 756 444,10	4,63
BNP PARIBAS	EUR	35 000	2 827 650,00	0,60
CA ILLE ET VILAINE-CCI	EUR	13 548	1 430 668,80	0,30
CA LOIRE-HAUTE-LOIRE-CCI	EUR	12 418	1 185 173,92	0,25
CA NORD DE FRANCE-CCI	EUR	249 967	7 036 571,05	1,51
CA NORMANDIE SEINE-CCI	EUR	22 738	2 820 876,28	0,60
CA TOURAINE POITOU-CCI	EUR	10 073	1 118 304,46	0,24
CRCAM BRIE PIC2-CCI	EUR	115 386	3 390 617,61	0,72
CRCAM DU LANGUEDOC	EUR	7 698	619 689,00	0,13
CREDIT AGRICOLE DU MORBIHAN	EUR	13 109	1 326 892,98	0,28
Biens de consommation durables			1 241 903,87	0,26
NVR INC	USD	200	1 241 903,87	0,26
Boissons			2 218 910,98	0,47
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	100 000	2 218 910,98	0,47
Composants automobiles			10 124 676,35	2,15
AKWEL	EUR	350 336	2 872 755,20	0,61
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	75 000	7 251 921,15	1,54
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			11 193 054,91	2,38
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	IDR	42 252 000	1 445 511,94	0,31
REPLY SPA	EUR	22 500	2 580 750,00	0,55
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	24 000	7 166 792,97	1,52
Distribution spécialisée			2 046 742,10	0,44
PLANISWARE SA	EUR	65 561	1 547 239,60	0,33
WESTWING GROUP SE	EUR	43 435	499 502,50	0,11
Divertissement			1 919 135,36	0,41
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	181 155	1 919 135,36	0,41
Equipements de communication			1 842 500,00	0,39
EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	50 000	1 842 500,00	0,39
Equipements électriques			2 237 412,04	0,48
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	50 000	2 237 412,04	0,48
Equipements et fournitures médicaux			3 266 422,58	0,69
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	45 000	3 266 422,58	0,69
Equipements et produits de loisirs			4 270 467,09	0,91
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	10 000	2 166 867,09	0,46
TRIGANO SA	EUR	12 000	2 103 600,00	0,45

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			15 237 244,68	3,24
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	150 000	9 426 000,00	2,00
DO & CO AG	EUR	14 000	2 898 000,00	0,62
DOMINO'S PIZZA INC	USD	6 000	2 129 439,31	0,45
DPC DASH LTD	HKD	100 000	783 805,37	0,17
Infrastructure de transports			4 113 000,00	0,87
FERRARI GROUP PLC	EUR	450 000	4 113 000,00	0,87
Logiciels			30 777 789,37	6,55
ADOBE INC	USD	32 000	9 536 106,26	2,03
GFT TECHNOLOGIES SE	EUR	170 000	3 219 800,00	0,68
LECTRA	EUR	147 966	3 773 133,00	0,80
MICROSOFT CORP	USD	28 000	11 529 958,70	2,46
VISIONAL INC	JPY	50 000	2 718 791,41	0,58
Logiciels et services internet			1 899 646,64	0,40
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	14 000	1 899 646,64	0,40
Machines			5 498 500,00	1,17
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	35 000	2 852 500,00	0,61
RATIONAL AG	EUR	4 000	2 646 000,00	0,56
Matériaux de construction			3 636 000,00	0,77
STO AG VORZ.	EUR	30 000	3 636 000,00	0,77
Media			1 250 400,00	0,27
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	800 000	1 250 400,00	0,27
Médias			2 252 701,58	0,48
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	150 000	2 252 701,58	0,48
Métaux et minerais			3 559 400,00	0,76
DASSAULT AVIATION SA	EUR	13 000	3 559 400,00	0,76
Ordinateurs et périphériques			9 066 612,43	1,93
FINATEX HOLDINGS LTD	JPY	404 200	2 171 522,87	0,46
GLOBAL SECURITY EXPERTS INC	JPY	108 100	1 879 089,56	0,40
KONTRON AG	EUR	220 000	5 016 000,00	1,07
Produits domestiques			2 691 302,31	0,57
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	40 000	2 691 302,31	0,57
Produits pharmaceutiques			1 826 497,47	0,39
CIRCASSIA PHARMACEUTICA -WI	GBP	1 500 000	1 140 697,47	0,24
ERIS LIFESCIENCES LTD	INR	48 082	685 800,00	0,15
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			9 240 741,64	1,97
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	220 000	9 240 741,64	1,97
Services aux entreprises			10 437 046,34	2,22
BILFINGER SE	EUR	40 000	4 296 000,00	0,91
SHIN MAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	950 000	6 141 046,34	1,31
Services aux professionnels			3 492 000,00	0,74
GROUPE CRIT	EUR	60 000	3 492 000,00	0,74

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services clientèle divers			1 870 832,69	0,40
INSOURCE CO LTD	JPY	400 000	1 870 832,69	0,40
Services de télécommunication diversifiés			3 426 500,00	0,73
TELECOM ITALIA	EUR	5 500 000	3 426 500,00	0,73
Services financiers diversifiés			2 987 261,79	0,64
HYPOPORT SE	EUR	15 000	1 926 000,00	0,41
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	70 000	1 061 261,79	0,23
Services liés aux technologies de l'information			21 160 429,15	4,50
ALTEN SA	EUR	65 000	4 709 250,00	1,00
AVANT CORP	JPY	339 900	3 231 179,02	0,69
BUSINESS BRAIN SHOWA-OTA INC	JPY	70 000	1 353 691,95	0,29
OPEN UP GROUP INC	JPY	53 100	531 608,19	0,11
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	60 000	2 982 502,45	0,63
VERISIGN INC	USD	35 000	7 240 197,54	1,54
WAVESTONE	EUR	20 000	1 112 000,00	0,24
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			216 147 692,58	45,98
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			216 147 692,58	45,98
Assurance			7 020 531,70	1,49
ABEILLE VIE 6.25% 09-09-33	EUR	800 000	923 824,38	0,20
ACE INA 2.5% 15-03-38	EUR	250 000	222 343,49	0,05
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	1 000 000	1 003 780,14	0,22
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	700 000	674 366,62	0,14
AXA 3.625% 10-01-33 EMTN	EUR	500 000	527 539,21	0,11
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	700 000	664 933,26	0,14
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 1.375% 30-06-42	EUR	700 000	615 621,90	0,13
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	700 000	634 134,36	0,13
TALANX AG 1.75% 01-12-42	EUR	1 000 000	888 743,08	0,19
VIENNA INSURANCE GROUP 4.875% 15-06-42	EUR	800 000	865 245,26	0,18
Automobiles			3 292 296,00	0,70
BMW FINANCE NV 0.875% 14-01-32	EUR	500 000	448 059,62	0,10
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	700 000	720 440,00	0,15
RENAULT TPA	EUR	6 137	2 123 796,38	0,45
Banques commerciales			13 507 430,67	2,87
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	550 000	604 970,99	0,13
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	EUR	700 000	710 553,79	0,15
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	700 000	755 463,68	0,16
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	700 000	769 529,23	0,16
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	500 000	506 494,04	0,11
BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	EUR	1 300 000	1 348 931,20	0,28
BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36	EUR	800 000	873 231,84	0,19
CA 6.5% PERP EMTN	EUR	800 000	848 553,78	0,18
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	700 000	777 885,21	0,17
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.822% 26-07-34	EUR	700 000	723 196,68	0,15
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32	EUR	500 000	523 660,17	0,11
HSBC 8.0% PERP	USD	700 000	643 991,99	0,14
INTE 5.625% 08-03-33 EMTN	EUR	700 000	820 403,64	0,17

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	700 000	752 173,25	0,16
SG 1.25% 12-06-30	EUR	700 000	647 261,33	0,14
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 03-11-31	EUR	700 000	689 202,16	0,15
UNICREDIT 4.2% 11-06-34	EUR	700 000	736 231,47	0,16
VGP 2.25% 17-01-30	EUR	800 000	775 696,22	0,16
Biens de consommation durables			490 355,21	0,10
ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30	EUR	500 000	490 355,21	0,10
Compagnies aériennes			1 568 521,37	0,33
AIR FR KLM 5.75% PERP	EUR	800 000	825 981,75	0,17
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.0% 21-05-30	EUR	700 000	742 539,62	0,16
Composants automobiles			4 189 718,33	0,89
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	700 000	727 253,77	0,15
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	700 000	758 681,96	0,16
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	700 000	732 585,00	0,16
OPMOBILITY 4.2955% 05-02-31	EUR	1 200 000	1 238 610,95	0,26
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	700 000	732 586,65	0,16
Construction et ingénierie			2 522 519,25	0,54
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	500 000	504 341,06	0,11
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	600 000	635 478,00	0,14
WEBUILD 4.125% 03-07-31	EUR	600 000	620 316,33	0,13
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	700 000	762 383,86	0,16
			465 374,34	0,10
ARDAGH GROUP 9.5% 01-12-30	USD	500 000	465 374,34	0,10
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			6 194 270,09	1,32
ALSTRIA OFFICE REITAG 4.25% 15-10-29	EUR	2 700 000	2 693 217,45	0,58
ALSTRIA OFFICE REITAG 5.5% 20-03-31	EUR	500 000	535 227,16	0,11
EROSKI SOCIEDAD CORPORATIVA 5.75% 15-05-31	EUR	400 000	416 936,33	0,09
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	800 000	808 449,46	0,17
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	1 000 000	1 075 599,25	0,23
SAMMONTANA ITALIA E3R+3.75% 15-10-31	EUR	650 000	664 840,44	0,14
Distribution spécialisée			922 450,61	0,20
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	500 000	510 270,05	0,11
QUICKTOP HOLDCO AB E3R+4.5% 21-03-30	EUR	400 000	412 180,56	0,09
Divertissement			1 031 568,54	0,22
PINEWOOD FIN 3.625% 15-11-27	GBP	500 000	562 059,82	0,12
PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	400 000	469 508,72	0,10
Electricité			5 562 340,81	1,18
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	700 000	724 845,83	0,15
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	500 000	540 892,95	0,12
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	700 000	741 573,50	0,15
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	500 000	530 865,14	0,11
ORANO 4.0% 12-03-31 EMTN	EUR	700 000	737 146,99	0,16
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	400 000	427 296,47	0,09
RTE EDF TRANSPORT 0.625% 08-07-32	EUR	700 000	593 123,52	0,13
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.875% 24-07-33	EUR	700 000	731 410,49	0,16
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	500 000	535 185,92	0,11

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Emballage et conditionnement			1 364 757,85	0,29
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	350 000	382 815,66	0,08
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	EUR	1 000 000	981 942,19	0,21
Epargne et prêts hypothécaires			390 441,40	0,08
CELLNEX FINANCE 1.0% 15-09-27	EUR	400 000	390 441,40	0,08
Equipement et services pour l'énergie			2 491 068,74	0,53
ODFJELL RIG III 7.25% 08-03-31	USD	500 000	435 087,70	0,09
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	350 000	373 387,39	0,08
VIRIDIEN 10.0% 15-10-30	USD	942 000	861 129,64	0,19
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	EUR	850 000	821 464,01	0,17
Equipements électriques			516 157,16	0,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 12-06-33	EUR	500 000	516 157,16	0,11
FPI Bureautiques			479 798,80	0,10
GECINA 1.625% 14-03-30 EMTN	EUR	500 000	479 798,80	0,10
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			725 237,88	0,15
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	EUR	700 000	725 237,88	0,15
Gaz			514 687,74	0,11
SNAM 4.5% PERP	EUR	500 000	514 687,74	0,11
Gestion et promotion immobilière			1 326 322,66	0,28
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	600 000	621 392,33	0,13
VIA CELERE DERROLLOS INMOBILIARIOS 4.875% 15-04-31	EUR	700 000	704 930,33	0,15
Gestion immobilière et développement			1 525 984,87	0,32
CTP NV 1.5% 27-09-31 EMTN	EUR	700 000	624 088,21	0,13
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% 22-02-27	EUR	900 000	901 896,66	0,19
Hôtels, restaurants et loisirs			5 597 417,47	1,19
ACCOR 4.875% PERP	EUR	500 000	521 517,98	0,11
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	700 000	684 045,25	0,15
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	600 000	622 703,28	0,13
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	2 000 000	2 069 951,67	0,44
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.875% 15-10-31	EUR	1 000 000	1 036 802,92	0,22
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	628 593	662 396,37	0,14
Industrie aéronautique et défense			5 098 257,96	1,08
ROLLS ROYCE 5.75% 15-10-27	GBP	4 300 000	5 098 257,96	1,08
Infrastructure de transports			2 214 579,53	0,47
ADP 3.375% 16-05-31 EMTN	EUR	700 000	720 395,89	0,15
AEROPORTI DI ROMA 1.75% 30-07-31	EUR	800 000	743 894,63	0,16
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	700 000	750 289,01	0,16
Logiciels			4 637 105,92	0,99
ALTICE FRANCE 7.25% 01-11-29	EUR	618 390	621 889,74	0,13
BOUYGUES 5.375% 30-06-42	EUR	1 000 000	1 133 677,19	0,25
FNAC DARTY 4.75% 01-04-32	EUR	700 000	730 248,94	0,16
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	500 000	527 680,83	0,11
TEAMSYSTEM E3R+3.25% 01-07-32	EUR	900 000	916 702,14	0,19
VINCI 3.375% 17-10-32 EMTN	EUR	700 000	706 907,08	0,15

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines			1 973 458,80	0,42
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	600 000	647 527,67	0,14
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	200 000	200 119,60	0,04
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	600 000	611 513,00	0,13
JOHN DEERE CAPITAL 3.45% 16-07-32	EUR	500 000	514 298,53	0,11
Marchés de capitaux			10 366 638,86	2,21
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	EUR	700 000	742 887,85	0,16
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	500 000	531 524,62	0,11
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	150 000	157 338,54	0,03
ALEXANDRITE LAKE LUX HOLDINGS SARL 6.75% 30-07-30	EUR	300 000	315 264,75	0,07
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	700 000	755 661,99	0,16
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.0% PERP	EUR	1 600 000	1 655 264,00	0,37
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	700 000	716 372,42	0,15
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	600 000	611 261,33	0,13
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	1 000 000	1 045 847,81	0,22
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	800 000	808 313,33	0,17
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	600 000	631 289,04	0,13
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.875% 03-01-30	EUR	500 000	511 156,16	0,11
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	600 000	659 448,67	0,14
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	600 000	609 578,35	0,13
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	600 000	615 430,00	0,13
Media			2 137 251,84	0,45
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	900 000	943 383,08	0,20
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	EUR	700 000	669 809,58	0,14
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	500 000	524 059,18	0,11
Médias			508 502,78	0,11
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	500 000	508 502,78	0,11
Ordinateurs et périphériques			675 398,04	0,14
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	1 200 000	675 398,04	0,14
Pétrole et gaz			1 145 056,00	0,24
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	1 100 000	1 145 056,00	0,24
Produits alimentaires			626 306,00	0,13
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	600 000	626 306,00	0,13
Produits chimiques			3 132 874,27	0,67
AKZANA 1 5/8 04/14/30	EUR	500 000	476 398,73	0,10
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 061 650,96	0,24
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	500 000	434 330,00	0,09
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	500 000	442 411,25	0,09
MAXAM PRILL SARL 6.0% 15-07-30	EUR	700 000	718 083,33	0,15
Produits pharmaceutiques			5 881 605,42	1,25
DOLCETTO HOLD E3R+3.625% 14-07-32	EUR	400 000	407 145,83	0,09
IPSEN 3.875% 25-03-32	EUR	1 900 000	1 968 719,23	0,42
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	1 100 000	1 162 345,44	0,25
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	1 000 000	1 092 408,22	0,23
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	600 000	618 897,20	0,13
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	600 000	632 089,50	0,13

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pour l'industrie du bâtiment			681 106,18	0,14
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32	EUR	700 000	681 106,18	0,14
Services aux collectivités			63 312 405,35	13,51
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	500 000	524 705,21	0,11
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55% 31-10-31	EUR	700 000	605 317,66	0,13
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-34	EUR	800 000	814 720,16	0,17
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.85% 22-10-34	EUR	1 500 000	1 463 034,25	0,31
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26	EUR	1 000 000	1 001 329,66	0,21
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-34	EUR	800 000	803 188,38	0,17
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	1 000 000	789 701,37	0,17
GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	41 000 000	41 107 967,60	8,78
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	1 000 000	1 086 681,34	0,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-03-38	EUR	2 100 000	2 031 429,02	0,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	EUR	1 000 000	1 038 520,41	0,22
NETHERLANDS GOVERNMENT 4.0% 15-01-37	EUR	1 000 000	1 123 249,11	0,24
PORTUGAL4.1%06-150437	EUR	1 600 000	1 769 691,40	0,38
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	500 000	487 404,49	0,10
POSTE ITALIANE 3.0% 03-12-30	EUR	600 000	598 570,40	0,13
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.0% 15-05-38	EUR	1 000 000	793 723,36	0,17
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	2 000 000	2 052 576,71	0,44
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.2% 31-01-37	EUR	2 100 000	2 333 988,76	0,50
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 31-07-34	GBP	1 000 000	1 152 420,34	0,25
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-33	USD	500 000	419 592,51	0,09
VEOLIA ENVIRONN 6.125%33 S.12 TR.1	EUR	700 000	824 579,10	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	500 000	490 014,11	0,10
Services aux entreprises			917 761,75	0,20
ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL E3R+2.5% 01-05-30	EUR	900 000	917 761,75	0,20
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	1 275 000	1 250 509,38	0,27
CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	1 500 000	1 542 329,17	0,32
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	1 000 000	991 712,19	0,21
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	300 000	313 464,33	0,07
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	700 000	709 283,94	0,15
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	800 000	834 128,18	0,18
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	EUR	700 000	685 506,42	0,15
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	600 000	621 984,00	0,13
TAKKO FASHION 10.25% 15-04-30	EUR	600 000	601 903,26	0,13
Services aux professionnels			1 308 832,69	0,28
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	EUR	700 000	701 552,61	0,15
LOTTOMATICA E3R+3.25% 01-06-31	EUR	600 000	607 280,08	0,13
Services clientèle divers			3 358 701,03	0,71
AYVENS 4.0% 24-01-31	EUR	500 000	537 103,90	0,11
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	400 000	417 590,33	0,09
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	600 000	623 582,50	0,13
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	300 000	308 120,62	0,07
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	800 000	811 580,89	0,17
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	600 000	660 722,79	0,14
Services de télécommunication diversifiés			6 312 592,71	1,34
BRITISH TEL 5.125% 03-10-54	EUR	500 000	527 639,32	0,11

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25% 20-03-36	EUR	700 000	698 852,67	0,15
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	700 000	719 241,44	0,15
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	600 000	624 885,78	0,13
KPN 4.875% PERP	EUR	500 000	524 644,11	0,11
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	700 000	790 514,30	0,17
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 099 712,19	0,24
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	700 000	772 667,25	0,16
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	500 000	554 435,65	0,12
Services de télécommunication mobile			464 301,85	0,10
VODAFONE GROUP 1.6% 29-07-31	EUR	500 000	464 301,85	0,10
Services financiers diversifiés			20 094 033,15	4,27
7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	EUR	700 000	714 777,78	0,15
ADECCO INTL FINANCIAL 0.5% 21-09-31	EUR	700 000	600 986,44	0,13
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	600 000	642 193,00	0,14
AIR LIQ FIN 2.875% 16-09-32	EUR	500 000	494 956,58	0,11
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	600 000	649 547,83	0,14
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 5.0% 30-01-31	EUR	100 000	101 514,22	0,02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.125% 11-03-31	EUR	1 300 000	1 288 599,53	0,27
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 5.125% 13-01-33	EUR	800 000	898 397,37	0,19
BELLIS ACQUISITION 8.0% 01-07-31	EUR	250 000	243 056,25	0,05
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	550 000	575 177,78	0,12
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	700 000	738 644,67	0,16
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.75% 18-09-31	EUR	250 000	219 944,93	0,05
DOVALUE 5.375% 15-11-31	EUR	800 000	820 138,56	0,17
EXOR NV 1.75% 14-10-34	EUR	700 000	604 439,12	0,13
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 0.125% 28-01-31	EUR	500 000	431 520,62	0,09
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 4.0% 12-03-30	EUR	200 000	206 519,42	0,04
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	700 000	729 458,11	0,16
MKT BID FIN 6.75% 31-01-31	EUR	500 000	512 886,25	0,11
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	600 000	632 413,33	0,13
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	EUR	900 000	918 687,50	0,20
PCC GLOBAL 8.25% 15-11-30	EUR	1 500 000	1 461 520,00	0,31
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	600 000	612 972,87	0,13
SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25% 15-06-28	EUR	800 000	791 572,44	0,17
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	3 500 000	2 846 940,03	0,59
TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31	EUR	1 600 000	1 673 753,97	0,36
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	630 000	683 414,55	0,15
Services liés aux technologies de l'information			2 896 464,48	0,62
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	700 000	713 875,94	0,15
CAPGEMINI SE 2.375% 15-04-32	EUR	700 000	671 557,71	0,14
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	EUR	1 500 000	1 511 030,83	0,33
Sociétés commerciales et de distribution			65 500,89	0,01
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	70 000	65 500,89	0,01
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			3 387 792,17	0,72
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	EUR	500 000	505 370,14	0,11
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	600 000	659 621,10	0,14
PROLOGIS INTL FUND II 4.625% 21-02-35	EUR	700 000	767 143,66	0,16
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	700 000	728 916,41	0,16

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	700 000	726 740,86	0,15
Soins et autres services médicaux			2 363 415,34	0,50
EMEIS E6R+4.75% 31-12-31	EUR	900 000	903 111,30	0,19
EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	EUR	600 000	642 150,00	0,14
NIDDA HEALTHCARE E3R+3.25% 15-10-32	EUR	800 000	818 154,04	0,17
Transport routier et ferroviaire			3 337 677,21	0,71
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.375% 03-03-34	EUR	500 000	438 801,37	0,09
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.5% 23-05-33	EUR	800 000	876 289,04	0,19
SIXT SE 5.125% 09-10-27 EMTN	EUR	200 000	210 476,23	0,04
SNCF RESEAU 1.875% 30-03-34	EUR	1 000 000	892 309,93	0,19
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	900 000	919 800,64	0,20
TITRES D'OPC			42 469 780,76	9,03
OPCVM			41 011 844,70	8,72
Gestion collective			41 011 844,70	8,72
AXIOM EMERGING MKT CORPO BD AC EUR(v)	EUR	3 500	3 989 790,00	0,85
Ixios Funds - Ixios Gold F	USD	150	708 381,37	0,15
SEXTANT ASIA EX-JAPAN Z	EUR	35 000	4 462 150,00	0,95
SEXTANT OPTIMAL INCOME Z ACC	EUR	83 798,412	8 661 403,86	1,84
SEXTANT QUALITY FOCUS PART Z	EUR	98 775,055	16 102 309,47	3,42
SEXTANT REGATTA 2031 Z	EUR	20 000	2 108 400,00	0,45
SEXTANT TECH Z	EUR	1 000	4 979 410,00	1,06
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			1 457 936,06	0,31
Gestion collective			1 457 936,06	0,31
TALENTS INSTITUTIONAL FUND - IXIOS COPPER SU USD ACCUMULATIO	USD	100	1 457 936,06	0,31
Total			462 683 384,57	98,42

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/EUR/JPY/20260319	298 532,77	0,00	EUR	27 459 286,13	JPY	-27 160 753,36
Total	298 532,77	0,00		27 459 286,13		-27 160 753,36

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CAC 40 FUT 0126	-145	0,00	-19 575,00	-11 823 300,00
EURO STOXX 50 0326	-30	0,00	-22 050,00	-1 752 300,00
Sous-total 1.		0,00	-41 625,00	-13 575 600,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-41 625,00	-13 575 600,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0326	35	0,00	-15 900,00	4 065 600,00
EURO BUND 0326	18	360,00	0,00	2 296 260,00
EURO SCHATZ 0326	69	0,00	-9 315,00	7 368 510,00
TU CBOT UST 2 0326	42	0,00	-1 117,57	7 466 593,38
Sous-total 1.		360,00	-26 332,57	21 196 963,38
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		360,00	-26 332,57	21 196 963,38

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EC EURUSD 0326	23	0,00	-4 244,54	2 883 690,24
RP EURGBP 0326	78	0,00	-44 315,12	9 774 007,90
Sous-total 1.		0,00	-48 559,66	12 657 698,14
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-48 559,66	12 657 698,14

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	462 683 384,57
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	298 532,77
Total instruments financiers à terme - actions	-41 625,00
Total instruments financiers à terme - taux	-25 972,57
Total instruments financiers à terme - change	-48 559,66
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	12 827 386,67
Autres passifs (-)	-5 559 765,06
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	470 133 381,72

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT GRAND LARGE A	EUR	875 643,427	495,80
Action SEXTANT GRAND LARGE N	EUR	60 191,030	522,54
Action SEXTANT GRAND LARGE Z	EUR	10 652,158	425,56

SEXTANT QUALITY FOCUS

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	297 799 243,88	190 964 653,77
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	297 799 243,88	190 964 653,77
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	25 933 037,59	15 979 490,48
OPCVM	25 933 037,59	15 979 490,48
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	323 732 281,47	206 944 144,25
Créances et comptes d'ajustement actifs	11 371 296,47	333 299,77
Comptes financiers	3 614 660,67	3 886 092,54
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	14 985 957,14	4 219 392,31
Total de l'actif I+II	338 718 238,61	211 163 536,56

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	324 887 978,51	174 477 126,01
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	3 201 196,46	36 308 135,10
Capitaux propres I	328 089 174,97	210 785 261,11
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	328 089 174,97	210 785 261,11
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	4 727 034,89	378 275,45
Concours bancaires	5 902 028,75	0,00
Sous-total autres passifs IV	10 629 063,64	378 275,45
Total Passifs : I+II+III+IV	338 718 238,61	211 163 536,56

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	4 902 684,70	1 714 917,09
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	137 383,08	260 268,91
Sous-total produits sur opérations financières	5 040 067,78	1 975 186,00
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-21 869,23	-6 257,25
Sous-total charges sur opérations financières	-21 869,23	-6 257,25
Total revenus financiers nets (A)	5 018 198,55	1 968 928,75
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 015 082,25	-544 141,16
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-2 015 082,25	-544 141,16
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	3 003 116,30	1 424 787,59
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	539 517,38	1 016 197,75
Sous-total revenus nets I = (C+D)	3 542 633,68	2 440 985,34
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	16 444 447,44	15 361 063,64
Frais de transactions externes et frais de cession	-480 051,95	-423 242,18
Frais de recherche	-12 983,88	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	15 951 411,61	14 937 821,46
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	3 696 309,12	11 370 065,10
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	19 647 720,73	26 307 886,56

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-12 703 963,90	5 764 688,37
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	2 230,82	40 072,12
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-12 701 733,08	5 804 760,49
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-7 287 424,87	1 754 502,71
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-19 989 157,95	7 559 263,20
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	3 201 196,46	36 308 135,10

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment SEXTANT QUALITY FOCUS est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI World Net Total Return EUR Index, par une sélection d'actions internationales de large et moyenne capitalisation.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	18 933 359,88	47 110 436,44	210 785 261,11	328 089 174,97
Action SEXTANT QUALITY FOCUS A en EUR				
Actif net	376 253,41	1 561 201,30	6 578 854,07	42 332 890,85
Nombre de titres	3 985,000	11 902,046	41 730,789	268 098,258
Valeur liquidative unitaire	94,41	131,17	157,64	157,90
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,31	17,46	19,72	9,50
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,07	1,36	1,09	0,42
Action SEXTANT QUALITY FOCUS F en EUR				
Actif net	4 724 458,83	15 935 480,64	60 049 845,85	53 862 212,15
Nombre de titres	50 001,000	121 001,000	377 483,344	334 483,344
Valeur liquidative unitaire	94,48	131,69	159,07	161,03
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,31	17,55	19,85	9,63
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	1,69	1,83	2,11
Action SEXTANT QUALITY FOCUS I en EUR				
Actif net	2 340 450,11	9 944 316,16	11 874 130,07	21 459 441,53
Nombre de titres	2 477,000	7 550,900	7 494,515	13 433,567
Valeur liquidative unitaire	944,87	1 316,97	1 584,37	1 597,44
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-3,11	175,55	198,16	95,73
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,01	16,93	12,44	14,76
Action SEXTANT QUALITY FOCUS N en EUR				
Actif net	990 982,66	1 985 499,53	4 503 331,08	6 520 999,49
Nombre de titres	10 488,000	15 076,259	28 422,935	40 821,049
Valeur liquidative unitaire	94,48	131,69	158,44	159,74
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,31	17,55	19,81	9,57
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	1,69	1,24	1,47
Action SEXTANT QUALITY FOCUS SI en EUR				
Actif net	944,92	1 317,78	104 647 823,46	177 906 186,39
Nombre de titres	1,000	1,000	65 741,748	110 628,905
Valeur liquidative unitaire	944,92	1 317,78	1 591,80	1 608,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-3,10	175,68	198,68	96,27
Capitalisation unitaire sur revenu	0,03	17,54	18,32	18,01
Action SEXTANT QUALITY FOCUS Z en EUR				
Actif net	10 500 269,95	17 682 621,03	23 131 276,58	26 007 444,56
Nombre de titres	111 123,000	134 259,469	144 673,917	159 890,025
Valeur liquidative unitaire	94,49	131,70	159,88	162,65
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,31	17,55	19,90	9,70
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	1,69	2,56	2,93

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC). Les frais de gestion sont provisionnés lors de l'établissement de chaque valeur liquidative.

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	A	1,80% TTC maximum
		N	1,10% TTC maximum
		I	0,90% TTC maximum
		SI	0,70% TTC maximum
		F	0,50% TTC maximum
		Z	Néant
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Inclus dans les frais de gestion
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Néant
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marchés ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	A N I SI F Z	Néant

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- (i) Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- (ii) Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie : coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;
- (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);

Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;

Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC)
- (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex :procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Affectation des sommes distribuables***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values. Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT QUALITY FOCUS Z	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT QUALITY FOCUS N	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT QUALITY FOCUS F	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT QUALITY FOCUS A	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT QUALITY FOCUS SI	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT QUALITY FOCUS I	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	210 785 261,11	47 110 436,44
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	149 834 779,63	161 379 465,26
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-38 783 660,60	-19 872 010,13
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	3 003 116,30	1 424 787,59
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	15 951 411,61	14 937 821,46
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-12 701 733,08	5 804 760,49
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	328 089 174,97	210 785 261,11

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT QUALITY FOCUS A		
Actions souscrites durant l'exercice	297 158,137	44 441 883,63
Actions rachetées durant l'exercice	-70 790,668	-11 138 004,89
Solde net des souscriptions/rachats	226 367,469	33 303 878,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	268 098,258	
Action SEXTANT QUALITY FOCUS F		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-43 000,000	-6 850 079,59
Solde net des souscriptions/rachats	-43 000,000	-6 850 079,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	334 483,344	
Action SEXTANT QUALITY FOCUS I		
Actions souscrites durant l'exercice	7 576,519	11 569 085,78
Actions rachetées durant l'exercice	-1 637,467	-2 627 714,15
Solde net des souscriptions/rachats	5 939,052	8 941 371,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 433,567	
Action SEXTANT QUALITY FOCUS N		
Actions souscrites durant l'exercice	24 163,580	3 789 651,80
Actions rachetées durant l'exercice	-11 765,466	-1 858 733,80
Solde net des souscriptions/rachats	12 398,114	1 930 918,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 821,049	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT QUALITY FOCUS SI		
Actions souscrites durant l'exercice	53 393,492	85 241 524,82
Actions rachetées durant l'exercice	-8 506,335	-13 643 833,28
Solde net des souscriptions/rachats	44 887,157	71 597 691,54
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	110 628,905	
Action SEXTANT QUALITY FOCUS Z		
Actions souscrites durant l'exercice	31 822,868	4 792 633,60
Actions rachetées durant l'exercice	-16 606,760	-2 665 294,89
Solde net des souscriptions/rachats	15 216,108	2 127 338,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	159 890,025	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT QUALITY FOCUS A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT QUALITY FOCUS F	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT QUALITY FOCUS I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT QUALITY FOCUS N	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT QUALITY FOCUS SI	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT QUALITY FOCUS Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT QUALITY FOCUS A FR001400CEG4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	42 332 890,85	268 098,258	157,90
SEXTANT QUALITY FOCUS F FR001400CEK6	Capitalisation	Capitalisation	EUR	53 862 212,15	334 483,344	161,03
SEXTANT QUALITY FOCUS I FR001400CEI0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	21 459 441,53	13 433,567	1 597,44
SEXTANT QUALITY FOCUS N FR001400CEH2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	6 520 999,49	40 821,049	159,74
SEXTANT QUALITY FOCUS SI FR001400CEJ8	Capitalisation	Capitalisation	EUR	177 906 186,39	110 628,905	1 608,13
SEXTANT QUALITY FOCUS Z FR001400CEL4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	26 007 444,56	159 890,025	162,65

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS	Pays 2 ROYAUME-UNI	Pays 3 ALLEMAGNE	Pays 4 SUISSE	Pays 5 ESPAGNE
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	297 799,24	139 987,87	50 285,78	23 571,89	19 510,83	18 344,69
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	297 799,24					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 614,66	0,00	0,00	0,00	3 614,66
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-5 902,03	0,00	0,00	0,00	-5 902,03
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	-2 287,37

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 614,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-5 902,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-2 287,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 TWD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	139 987,87	44 713,49	19 510,82	15 042,92	8 039,44
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	63,92	82,35	0,00	576,36	0,00
Comptes financiers	1 505,40	3,27	891,56	1 213,20	1,23
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-1 330,42	0,00	-888,78	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	140 226,77	44 799,11	19 513,60	16 832,48	8 040,67

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	527 501,13
	Souscriptions à recevoir	10 643 408,87
	Coupons et dividendes en espèces	195 117,65
	Autres créances	5 268,82
Total des créances		11 371 296,47
Dettes		
	Achats à règlement différé	4 491 428,68
	Rachats à payer	6 932,74
	Frais de gestion fixe	228 174,30
	Provision de garantie	499,17
Total des dettes		4 727 034,89
Total des créances et des dettes		6 644 261,58

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT QUALITY FOCUS A	
Commissions de garantie	-634,38
Frais de gestion fixes	565 723,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,73
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT QUALITY FOCUS F	
Commissions de garantie	-842,03
Frais de gestion fixes	290 847,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT QUALITY FOCUS I	
Commissions de garantie	-317,37
Frais de gestion fixes	149 485,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT QUALITY FOCUS N	
Commissions de garantie	-108,43
Frais de gestion fixes	54 346,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT QUALITY FOCUS SI	
Commissions de garantie	-2 476,35
Frais de gestion fixes	959 292,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT QUALITY FOCUS Z	
Commissions de garantie	-391,09
Frais de gestion fixes	157,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	3 542 633,68	2 440 985,34
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	3 542 633,68	2 440 985,34
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 542 633,68	2 440 985,34

Action SEXTANT QUALITY FOCUS A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	113 464,71	45 811,62
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	113 464,71	45 811,62
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	113 464,71	45 811,62
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	113 464,71	45 811,62
Total	113 464,71	45 811,62
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT QUALITY FOCUS F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	708 490,18	691 403,59
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	708 490,18	691 403,59
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	708 490,18	691 403,59
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	708 490,18	691 403,59
Total	708 490,18	691 403,59
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT QUALITY FOCUS I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	198 288,32	93 256,20
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	198 288,32	93 256,20
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	198 288,32	93 256,20
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	198 288,32	93 256,20
Total	198 288,32	93 256,20
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT QUALITY FOCUS N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	60 205,84	35 430,68
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	60 205,84	35 430,68
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	60 205,84	35 430,68
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	60 205,84	35 430,68
Total	60 205,84	35 430,68
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT QUALITY FOCUS SI

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	1 992 713,36	1 204 626,53
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 992 713,36	1 204 626,53
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 992 713,36	1 204 626,53
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 992 713,36	1 204 626,53
Total	1 992 713,36	1 204 626,53
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT QUALITY FOCUS Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	469 471,27	370 456,72
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	469 471,27	370 456,72
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	469 471,27	370 456,72
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	469 471,27	370 456,72
Total	469 471,27	370 456,72
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	19 647 720,73	26 307 886,56
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	19 647 720,73	26 307 886,56
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	19 647 720,73	26 307 886,56

Action SEXTANT QUALITY FOCUS A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 546 943,91	823 281,69
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 546 943,91	823 281,69
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 546 943,91	823 281,69
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 546 943,91	823 281,69
Total	2 546 943,91	823 281,69
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT QUALITY FOCUS F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 221 341,51	7 494 762,98
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	3 221 341,51	7 494 762,98
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 221 341,51	7 494 762,98
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3 221 341,51	7 494 762,98
Total	3 221 341,51	7 494 762,98
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT QUALITY FOCUS I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 286 111,23	1 485 158,51
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	1 286 111,23	1 485 158,51
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 286 111,23	1 485 158,51
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 286 111,23	1 485 158,51
Total	1 286 111,23	1 485 158,51
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT QUALITY FOCUS N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	390 821,78	563 250,33
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	390 821,78	563 250,33
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	390 821,78	563 250,33
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	390 821,78	563 250,33
Total	390 821,78	563 250,33
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT QUALITY FOCUS SI

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	10 651 153,44	13 061 996,56
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	10 651 153,44	13 061 996,56
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	10 651 153,44	13 061 996,56
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	10 651 153,44	13 061 996,56
Total	10 651 153,44	13 061 996,56
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT QUALITY FOCUS Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 551 348,86	2 879 436,49
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	1 551 348,86	2 879 436,49
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 551 348,86	2 879 436,49
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 551 348,86	2 879 436,49
Total	1 551 348,86	2 879 436,49
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			297 799 243,88	90,77
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			297 799 243,88	90,77
Assurance			17 260 758,86	5,26
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	474 535	17 260 758,86	5,26
Biens de consommation durables			12 710 886,11	3,87
NVR INC	USD	2 047	12 710 886,11	3,87
Boissons			17 507 649,84	5,34
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	295 664	6 560 520,96	2,00
COCA-COLA CO/THE	USD	26 250	1 562 550,56	0,48
DIAGEO PLC	GBP	332 949	6 114 455,96	1,86
PEPSICO INC	USD	26 760	3 270 122,36	1,00
Compagnies aériennes			4 591 257,91	1,40
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	61 731	4 591 257,91	1,40
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			12 349 767,91	3,76
CHURCH DWIGHT INC	USD	74 629	5 328 146,49	1,62
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	515 689	7 021 621,42	2,14
Equipements et fournitures médicaux			10 966 033,89	3,34
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	151 074	10 966 033,89	3,34
Equipements et produits de loisirs			15 131 232,89	4,61
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	69 830	15 131 232,89	4,61
Hôtels, restaurants et loisirs			24 523 615,75	7,47
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	291 927	18 344 692,68	5,59
DOMINO'S PIZZA INC	USD	17 410	6 178 923,07	1,88
Logiciels			30 818 062,72	9,40
ADOBE INC	USD	51 951	15 481 570,51	4,73
MICROSOFT CORP	USD	37 244	15 336 492,21	4,67
Logiciels et services internet			12 217 170,32	3,72
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	90 038	12 217 170,32	3,72
Machines			21 709 614,82	6,62
KONE OYJ-B	EUR	99 572	6 030 080,32	1,84
RATIONAL AG	EUR	23 703	15 679 534,50	4,78
Médias			8 039 441,40	2,45
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	535 320	8 039 441,40	2,45
Produits alimentaires			9 515 037,94	2,90
NESTLE SA-REG	CHF	46 593	3 942 754,24	1,20
UNILEVER PLC	EUR	100 041	5 572 283,70	1,70
Produits de soins personnels			10 952 729,44	3,34
BEIERSDORF AG	EUR	84 248	7 892 352,64	2,41
L'OREAL	EUR	8 348	3 060 376,80	0,93
Produits domestiques			12 056 246,53	3,67
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	96 873	6 517 863,22	1,98

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	45 388	5 538 383,31	1,69
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			15 042 919,32	4,59
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	358 136	15 042 919,32	4,59
Services aux professionnels			13 110 793,87	4,00
BUREAU VERITAS SA	EUR	254 001	6 903 747,18	2,11
INTERTEK GROUP PLC	GBP	117 157	6 207 046,69	1,89
Services financiers diversifiés			13 001 756,91	3,96
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	43 540	13 001 756,91	3,96
Services liés aux technologies de l'information			19 506 864,99	5,95
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	149 988	7 455 659,62	2,27
VERISIGN INC	USD	58 257	12 051 205,37	3,68
Sociétés commerciales et de distribution			1 219 327,39	0,37
FASTENAL CO	USD	35 685	1 219 327,39	0,37
Textiles, habillement et produits de luxe			15 568 075,07	4,75
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	84 197	15 568 075,07	4,75
TITRES D'OPC			25 933 037,59	7,90
OPCVM			25 933 037,59	7,90
Gestion collective			25 933 037,59	7,90
iShares Treasury Bond 01yr UCITS ETF USD Acc	USD	256 200	25 933 037,59	7,90
Total			323 732 281,47	98,67

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	323 732 281,47
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	14 985 957,14
Autres passifs (-)	-10 629 063,64
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	328 089 174,97

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT QUALITY FOCUS A	EUR	268 098,258	157,90
Action SEXTANT QUALITY FOCUS F	EUR	334 483,344	161,03
Action SEXTANT QUALITY FOCUS I	EUR	13 433,567	1 597,44
Action SEXTANT QUALITY FOCUS N	EUR	40 821,049	159,74
Action SEXTANT QUALITY FOCUS SI	EUR	110 628,905	1 608,13
Action SEXTANT QUALITY FOCUS Z	EUR	159 890,025	162,65

SEXTANT ASIA EX-JAPAN

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	57 860 767,33	68 634 907,57
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	57 860 767,33	68 634 907,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	57 860 767,33	68 634 907,57
Créances et comptes d'ajustement actifs	869 563,65	25 831,97
Comptes financiers	607 969,61	1 723 754,00
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	1 477 533,26	1 749 585,97
Total de l'actif I+II	59 338 300,59	70 384 493,54

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	62 263 616,32	58 240 723,31
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	-3 980 129,60	10 940 586,73
Capitaux propres I	58 283 486,72	69 181 310,04
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	58 283 486,72	69 181 310,04
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	13 197,67	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	13 197,67	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	492 343,15	647 202,11
Concours bancaires	549 273,05	555 981,39
Sous-total autres passifs IV	1 041 616,20	1 203 183,50
Total Passifs : I+II+III+IV	59 338 300,59	70 384 493,54

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	769 536,17	1 256 470,48
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	12 502,02	19 033,75
Sous-total produits sur opérations financières	782 038,19	1 275 504,23
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-13 100,52	-34 511,73
Sous-total charges sur opérations financières	-13 100,52	-34 511,73
Total revenus financiers nets (A)	768 937,67	1 240 992,50
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-564 992,66	-944 497,18
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	-665,14
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-564 992,66	-945 162,32
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	203 945,01	295 830,18
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-34 034,86	-77 102,74
Sous-total revenus nets I = (C+D)	169 910,15	218 727,44
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	3 105 270,13	842 029,93
Frais de transactions externes et frais de cession	-383 538,51	-345 617,50
Frais de recherche	-50 088,40	-530,31
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	2 671 643,22	495 882,12
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-293 515,06	66 334,77
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	2 378 128,16	562 216,89

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-7 098 572,85	11 054 549,92
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-48 035,76	57 536,22
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-7 146 608,61	11 112 086,14
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	618 440,70	-952 443,74
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-6 528 167,91	10 159 642,40
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	-3 980 129,60	10 940 586,73

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment SEXTANT ASIA EX-JAPAN est un OPC dynamique dont l'objectif est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à son indicateur de référence (MSCI AC Asia Ex-Japan Index) dividendes nets réinvestis, par une sélection d'actions internationales de toute taille de capitalisation et notamment en actions des pays de la zone Asie incluant le Japon dans la limite de 15% de l'actif net.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	56 556 960,81	60 714 195,90	67 202 900,08	69 181 310,04	58 283 486,72
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN A en EUR					
Actif net	6 574 376,05	7 114 679,79	8 313 799,97	9 744 411,34	9 048 744,68
Nombre de titres	63 318,837	72 987,824	76 907,981	76 856,481	77 187,161
Valeur liquidative unitaire	103,82	97,47	108,10	126,78	117,23
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,84	-7,77	4,48	1,02	4,83
Capitalisation unitaire sur revenu	0,72	0,82	-1,26	-1,07	-1,13
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN F en EUR					
Actif net	28 000 106,78	23 655 344,90	20 717 429,21	19 277 045,65	15 477 120,23
Nombre de titres	269 670,397	241 489,255	188 274,967	147 413,707	126 096,834
Valeur liquidative unitaire	103,83	97,95	110,03	130,76	122,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,84	-7,79	4,54	1,06	4,99
Capitalisation unitaire sur revenu	0,72	1,30	0,07	0,46	0,69
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN I en EUR					
Actif net	5 502 814,53	6 825 190,73	12 629 623,88	16 918 145,44	13 431 646,60
Nombre de titres	52 998,452	69 678,565	115 263,378	130 663,271	111 076,540
Valeur liquidative unitaire	103,82	97,95	109,57	129,47	120,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,84	-7,79	4,52	1,04	4,94
Capitalisation unitaire sur revenu	0,72	1,30	-0,36	-0,22	0,06
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN N en EUR					
Actif net	4 686 850,90	5 592 076,41	6 075 457,07	5 245 316,88	4 537 809,24
Nombre de titres	45 139,579	57 087,599	55 517,650	40 594,028	37 678,477
Valeur liquidative unitaire	103,83	97,95	109,43	129,21	120,43
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,84	-7,79	4,52	1,04	4,93
Capitalisation unitaire sur revenu	0,72	1,30	-0,49	-0,29	-0,17
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN Z en EUR					
Actif net	11 792 812,55	17 526 904,07	19 466 589,95	17 996 390,73	15 788 165,97
Nombre de titres	113 578,094	178 213,653	173 437,382	133 223,197	123 900,018
Valeur liquidative unitaire	103,82	98,34	112,23	135,08	127,42
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,84	-7,81	4,59	1,09	5,16
Capitalisation unitaire sur revenu	0,72	1,69	1,77	2,04	1,36

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions Hors-Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC).

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

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	A	2,00% TTC maximum

		N	1,20% TTC maximum
		I	1,00% TTC maximum
		F	0,50% TTC maximum
		Z	Néant
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,1 % TTC maximum (l'excédent éventuel étant pris en charge par la Société de gestion) ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Accessoires
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marché ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	A N I F	15% TTC de la performance du compartiment au-delà de son indicateur de référence lorsque la condition du « high water mark » est réalisée
		Z	Néant

¹ Le taux maximum forfaitaire pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci et, a contrario, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux sera pris en charge par la société de gestion.

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- (i) Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- (ii) Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie : coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;
- (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);
 - Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;
 - Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC) (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;

- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex :procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Modalités de calcul de la commission de surperformance (« A », « N », « I », « F ») :

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance des actions « A », « N », « I », ou « F » du compartiment et l'Indice de référence, MSCI AC Asia Ex-Japan Index, dividendes nets réinvestis sur l'exercice.

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

La commission de surperformance est de 15%TTC maximum pour les actions A, N, I et F de la performance annuelle du compartiment au-delà de la performance de l'Indice de référence à condition que la performance annuelle des actions « A », « N », « I », ou « F » du compartiment soit en conformité avec le principe du high water mark décrit ci-dessous, cette part variable ne sera définitivement perçue à la clôture de l'exercice que si sur l'exercice, la performance des actions « A », « N », « I », ou « F » du compartiment est positive et supérieure à l'indice de référence et au principe du High Water Mark (cristallisation annuelle de la commission).

Toute sous performance des actions « A », « N », « I », ou « F » du compartiment par rapport à son indice de référence devra être compensée avant la reprise du calcul de la commission de surperformance. A cette fin, la durée de la période de rattrapage est fixée à cinq ans. Si au cours de la période de rattrapage une nouvelle sous performance venait à être constatée, celle-ci ouvrirait une nouvelle période de rattrapage de 5 ans à partir de cette constatation au titre de cette sous-performance. Enfin, si la sous performance n'a pas été rattrapée au bout de 5 ans, elle n'est plus prise en compte pour l'exercice de la 6ème année.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN Z	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN F	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN A	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN I	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN N	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	69 181 310,04	67 202 900,08
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 326 221,15	15 824 254,27
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-12 953 024,09	-25 749 642,75
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	203 945,01	295 830,18
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 671 643,22	495 882,12
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-7 146 608,61	11 112 086,14
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	58 283 486,72	69 181 310,04

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN A		
Actions souscrites durant l'exercice	21 697,345	2 599 310,77
Actions rachetées durant l'exercice	-21 366,665	-2 578 784,68
Solde net des souscriptions/rachats	330,680	20 526,09
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	77 187,161	
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN F		
Actions souscrites durant l'exercice	3 012,954	369 659,32
Actions rachetées durant l'exercice	-24 329,827	-3 090 890,88
Solde net des souscriptions/rachats	-21 316,873	-2 721 231,56
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	126 096,834	
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN I		
Actions souscrites durant l'exercice	11 691,371	1 350 306,66
Actions rachetées durant l'exercice	-31 278,102	-3 789 708,64
Solde net des souscriptions/rachats	-19 586,731	-2 439 401,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	111 076,540	
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN N		
Actions souscrites durant l'exercice	2 155,932	261 296,15
Actions rachetées durant l'exercice	-5 071,483	-622 993,05
Solde net des souscriptions/rachats	-2 915,551	-361 696,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 678,477	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN Z		
Actions souscrites durant l'exercice	13 618,246	1 745 648,25
Actions rachetées durant l'exercice	-22 941,425	-2 870 646,84
Solde net des souscriptions/rachats	-9 323,179	-1 124 998,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	123 900,018	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN F	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN N	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT ASIA EX- JAPAN A FR00140023U1	Capitalisation	Capitalisation	EUR	9 048 744,68	77 187,161	117,23
SEXTANT ASIA EX- JAPAN F FR00140023Y3	Capitalisation	Capitalisation	EUR	15 477 120,23	126 096,834	122,73
SEXTANT ASIA EX- JAPAN I FR00140023X5	Capitalisation	Capitalisation	EUR	13 431 646,60	111 076,540	120,92
SEXTANT ASIA EX- JAPAN N FR00140023W7	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 537 809,24	37 678,477	120,43
SEXTANT ASIA EX- JAPAN Z FR00140023Z0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	15 788 165,97	123 900,018	127,42

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		CHINE +/-	INDE +/-	TAIWAN +/-	COREE DU SUD +/-	ILES CAIMANS +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	57 860,77	15 213,83	7 548,81	6 265,28	5 916,87	5 039,83
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	267,09	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	58 127,86					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	607,97	0,00	0,00	0,00	607,97
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-549,27	0,00	0,00	0,00	-549,27
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	58,70

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	607,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-549,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	58,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 VND +/-	Devise 3 INR +/-	Devise 4 TWD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	15 248,63	8 414,67	7 548,81	6 265,27	20 383,38
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	672,77	171,99	0,00	13,92	0,00
Comptes financiers	0,00	204,89	0,00	0,00	36,22
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-549,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	-13,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	15 358,93	8 791,55	7 548,81	6 279,19	20 419,60

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	682 614,41
	Souscriptions à recevoir	10 893,34
	Dépôts de garantie en espèces	123 104,43
	Coupons et dividendes en espèces	52 951,47
Total des créances		869 563,65
Dettes		
	Achats à règlement différé	331 861,25
	Rachats à payer	3 753,28
	Frais de gestion fixe	156 728,62
Total des dettes		492 343,15
Total des créances et des dettes		377 220,50

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	196 143,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,11
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	105 844,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,61
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	182 163,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,11
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN N	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	61 469,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,31
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 371,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,11
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	169 910,15	218 727,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	169 910,15	218 727,44
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	169 910,15	218 727,44

Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-87 331,33	-82 428,06
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-87 331,33	-82 428,06
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-87 331,33	-82 428,06
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-87 331,33	-82 428,06
Total	-87 331,33	-82 428,06
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	87 402,92	68 889,68
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	87 402,92	68 889,68
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	87 402,92	68 889,68
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	87 402,92	68 889,68
Total	87 402,92	68 889,68
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	7 577,50	-28 746,71
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	7 577,50	-28 746,71
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	7 577,50	-28 746,71
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 577,50	-28 746,71
Total	7 577,50	-28 746,71
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-6 636,75	-11 925,51
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-6 636,75	-11 925,51
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-6 636,75	-11 925,51
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-6 636,75	-11 925,51
Total	-6 636,75	-11 925,51
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	168 897,81	272 938,04
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	168 897,81	272 938,04
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	168 897,81	272 938,04
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	168 897,81	272 938,04
Total	168 897,81	272 938,04
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 378 128,16	562 216,89
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	2 378 128,16	562 216,89
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 378 128,16	562 216,89

Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	372 901,68	79 148,01
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	372 901,68	79 148,01
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	372 901,68	79 148,01
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	372 901,68	79 148,01
Total	372 901,68	79 148,01
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	630 137,35	156 867,13
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	630 137,35	156 867,13
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	630 137,35	156 867,13
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	630 137,35	156 867,13
Total	630 137,35	156 867,13
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	549 075,08	137 125,99
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	549 075,08	137 125,99
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	549 075,08	137 125,99
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	549 075,08	137 125,99
Total	549 075,08	137 125,99
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	185 799,36	42 601,73
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	185 799,36	42 601,73
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	185 799,36	42 601,73
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	185 799,36	42 601,73
Total	185 799,36	42 601,73
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	640 214,69	146 474,03
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	640 214,69	146 474,03
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	640 214,69	146 474,03
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	640 214,69	146 474,03
Total	640 214,69	146 474,03
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			57 860 767,33	99,27
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			57 860 767,33	99,27
Banques commerciales			2 836 313,14	4,87
FULL TRUCK ALLIANCE -SPN ADR	USD	150 000	1 370 428,71	2,36
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	4 010	223 034,02	0,38
MILITARY COMMERCIAL JOINT	VND	1 517 360	1 242 850,41	2,13
Boissons			1 921 244,18	3,30
GINEBRA SAN MIGUEL INC	PHP	450 000	1 921 244,18	3,30
Crédit à la consommation			476 097,48	0,82
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	INR	15 440	248 979,29	0,43
MANAPPURAM FINANCE LTD	INR	77 700	227 118,19	0,39
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 705 679,41	2,93
LT FOODS LTD	INR	91 400	337 212,18	0,58
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	IDR	40 000 000	1 368 467,23	2,35
Divertissement			3 901 535,50	6,69
NETEASE INC	HKD	100 000	2 347 587,32	4,02
NINTENDO CO LTD	JPY	27 000	1 553 948,18	2,67
Equipements électriques			3 482 106,61	5,97
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	42 000	1 879 426,12	3,22
NEXT GENERATION TECHNOLOGY G	JPY	24 000	1 286 767,85	2,21
TD POWER SYSTEMS LTD	INR	47 500	315 912,64	0,54
Equipements et instruments électroniques			3 239 535,53	5,56
E INK HOLDINGS INC	TWD	150 000	804 838,79	1,38
FPT CORP	VND	785 000	2 434 696,74	4,18
Grands magasins et autres			1 992 783,74	3,42
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	107 000	1 671 490,93	2,87
PHILIPPINE SEVEN CORP	PHP	600 000	321 292,81	0,55
Hôtels, restaurants et loisirs			2 353 310,38	4,04
DPC DASH LTD	HKD	270 000	2 116 274,49	3,63
MAKEMYTRIP LTD	USD	3 390	237 035,89	0,41
Machines			197 908,56	0,34
AIA ENGINEERING LTD	INR	5 200	197 908,56	0,34
Marchés de capitaux			2 097 279,58	3,60
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	15 000	2 097 279,58	3,60
Ordinateurs et périphériques			2 410 716,31	4,14
AEGIS LOGISTICS LTD	INR	354 616	2 410 716,31	4,14
Produits pharmaceutiques			327 367,45	0,56
ERIS LIFESCIENCES LTD	INR	22 952	327 367,45	0,56
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			9 682 611,07	16,60
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	27 000	1 913 462,98	3,28
SK HYNIX INC	KRW	6 000	2 308 709,85	3,96
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	130 000	5 460 438,24	9,36

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			8 491 272,38	14,57
ANTALPHA PLATFORM HOLDING COMPANY	VND	2 411 499	3 669 396,59	6,29
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	97 070	1 471 666,88	2,53
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	INR	31 750	3 350 208,91	5,75
Services liés aux technologies de l'information			7 048 167,23	12,09
PDD HOLDINGS INC	USD	28 000	2 703 324,96	4,64
SEA LTD-ADR	USD	40 000	4 344 842,27	7,45
Textiles, habillement et produits de luxe			1 067 727,33	1,83
PHU NHUAN JEWELRY JSC	VND	340 000	1 067 727,33	1,83
Transport routier et ferroviaire			4 629 111,45	7,94
DIDI GLOBAL INC	USD	1 000 000	4 495 721,40	7,71
VRL LOGISTICS LTD	INR	52 500	133 390,05	0,23
Total			57 860 767,33	99,27

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
ALIBABA GRP-ADR 01/2026 PUT 145	-50	0,00	-13 197,67	267 087,74
Sous-total 2.		0,00	-13 197,67	267 087,74
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-13 197,67	267 087,74

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	57 860 767,33
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	-13 197,67
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 477 533,26
Autres passifs (-)	-1 041 616,20
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	58 283 486,72

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN A	EUR	77 187,161	117,23
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN F	EUR	126 096,834	122,73
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN I	EUR	111 076,540	120,92
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN N	EUR	37 678,477	120,43
Action SEXTANT ASIA EX-JAPAN Z	EUR	123 900,018	127,42

SEXTANT REGATTA 2031

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	78 055 856,59	1 548 611,57
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	78 055 856,59	1 548 611,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	1 803 497,31
OPCVM	0,00	1 803 497,31
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	17 873,69	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	78 073 730,28	3 352 108,88
Créances et comptes d'ajustement actifs	300 239,89	0,00
Comptes financiers	2 057 675,72	6 148 201,07
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	2 357 915,61	6 148 201,07
Total de l'actif I+II	80 431 645,89	9 500 309,95

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	76 470 247,10	9 494 082,97
Report à nouveau sur revenu net	3 967,56	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	3 747 412,93	5 381,20
Capitaux propres I	80 221 627,59	9 499 464,17
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	80 221 627,59	9 499 464,17
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	17 873,73	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	17 873,73	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	85 845,68	845,78
Concours bancaires	106 298,89	0,00
Sous-total autres passifs IV	192 144,57	845,78
Total Passifs : I+II+III+IV	80 431 645,89	9 500 309,95

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	1 518 038,83	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	66 386,81	6 781,70
Sous-total produits sur opérations financières	1 584 425,64	6 781,70
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-787,69	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	-787,69	0,00
Total revenus financiers nets (A)	1 583 637,95	6 781,70
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-168 226,63	-845,78
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-168 226,63	-845,78
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 415 411,32	5 935,92
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	1 205 748,50	-28,96
Sous-total revenus nets I = (C+D)	2 621 159,82	5 906,96
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-119 351,11	0,00
Frais de transactions externes et frais de cession	4 127,73	0,00
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-115 223,38	0,00
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	323 947,81	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	208 724,43	0,00

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	639 791,82	-492,53
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-503,20	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	639 288,62	-492,53
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	278 240,06	-33,23
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	917 528,68	-525,76
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	3 747 412,93	5 381,20

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

SEXTANT REGATTA 2031 est un compartiment cherchant à obtenir une performance nette de frais et d'estimation de défaut calculée par la Société de gestion, annualisée, égale 4.00% pour les parts A et AD, et 4.60% pour les parts N et ND en investissant principalement dans des obligations dont les émetteurs sont des entreprises et des institutions financières publiques ou semi-publiques.

Cet objectif incluant les coûts liés à la couverture du risque de change est fondé sur les conditions de marché au moment de l'ouverture du Compartiment et n'est valable qu'en cas de souscription à ce moment. En cas de souscription ultérieure, la performance dépendra des conditions de marché prévalant à ce moment, qui ne peuvent être anticipées et pourraient donc conduire à une performance différente.

Ces investissements sont effectués sans contraintes de notation financière. La Société de gestion rappelle qu'il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue ; que ces conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants) auront pour conséquence de venir diminuer la performance du Compartiment. L'objectif de gestion pourrait alors ne pas être atteint. Le compartiment cherche à profiter de rendements actuariels jugés attractifs sur les obligations d'émetteurs privés publics ou semi-publics.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	9 499 464,17	80 221 627,59
Action SEXTANT REGATTA 2031 A en EUR		
Actif net	2 984 685,40	61 122 594,10
Nombre de titres	29 836,000	583 128,406
Valeur liquidative unitaire	100,03	104,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,27
Capitalisation unitaire sur revenu	0,04	3,31
Action SEXTANT REGATTA 2031 AD en EUR		
Actif net	100,06	4 788 984,66
Nombre de titres	1,000	45 659,247
Valeur liquidative unitaire	100,06	104,88
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,28
Distribution unitaire sur revenu	0,00	3,42
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000 (1)
Report à nouveau unitaire sur revenu	0,07	0,00
Action SEXTANT REGATTA 2031 I en EUR		
Actif net	1 691 611,01	10 472 917,00
Nombre de titres	1 690,500	9 929,525
Valeur liquidative unitaire	1 000,65	1 054,72
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	2,71
Capitalisation unitaire sur revenu	0,71	39,36
Action SEXTANT REGATTA 2031 ID en EUR		
Actif net	1 000,65	1 148 839,19
Nombre de titres	1,000	1 089,238
Valeur liquidative unitaire	1 000,65	1 054,71
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	2,73
Distribution unitaire sur revenu	0,00	40,08
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000 (1)
Report à nouveau unitaire sur revenu	0,71	0,00
Action SEXTANT REGATTA 2031 Z en EUR		
Actif net	4 822 067,05	2 688 292,64
Nombre de titres	48 189,000	25 488,092
Valeur liquidative unitaire	100,06	105,47
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,27
Capitalisation unitaire sur revenu	0,07	3,93

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions Hors-Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1^{er} niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2^{ème} niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC).

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

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	AD	1,20% TTC maximum
		A	1,20% TTC maximum
		ND	0,60% TTC maximum
		N	0,60% TTC maximum
		Z	Néant
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,05% TTC maximum (l'excédent éventuel étant pris en charge par la société de gestion)* ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Accessoires
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marché ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	AD A ND N	Néant
		N	Néant

¹ *Le taux maximum forfaitaire pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci et, a contrario, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux sera pris en charge par la société de gestion.

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie : coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;

- (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);
- Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;
 - Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC) (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Swing pricing

Afin de ne pas pénaliser les actionnaires demeurant dans le compartiment, un facteur d'ajustement sera appliqué à ceux qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours du compartiment ce qui est susceptible de générer pour les porteurs entrant ou sortant du compartiment des coûts, qui seraient sinon imputés aux porteurs présents dans le compartiment. Ainsi, si un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories d'actions du compartiment dépasse un seuil prédéterminé par la Société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque catégorie d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL de chaque catégorie d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la Société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la Société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachat au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du Swing Pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la Société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 2,5% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT REGATTA 2031 Z	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV
Action SEXTANT REGATTA 2031 A	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT REGATTA 2031 AD	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV
Action SEXTANT REGATTA 2031 ID	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV
Action SEXTANT REGATTA 2031 I	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	9 499 464,17	0,00
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	75 661 371,39	9 601 989,98
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 878 684,53	-107 969,20
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 415 411,32	5 935,92
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-115 223,38	0,00
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	639 288,62	-492,53
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	80 221 627,59	9 499 464,17

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT REGATTA 2031 A		
Actions souscrites durant l'exercice	574 250,095	59 073 718,43
Actions rachetées durant l'exercice	-20 957,689	-2 159 719,26
Solde net des souscriptions/rachats	553 292,406	56 913 999,17
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	583 128,406	
Action SEXTANT REGATTA 2031 AD		
Actions souscrites durant l'exercice	48 492,233	4 987 595,98
Actions rachetées durant l'exercice	-2 833,986	-292 787,95
Solde net des souscriptions/rachats	45 658,247	4 694 808,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 659,247	
Action SEXTANT REGATTA 2031 I		
Actions souscrites durant l'exercice	9 740,239	9 924 233,88
Actions rachetées durant l'exercice	-1 501,214	-1 514 614,42
Solde net des souscriptions/rachats	8 239,025	8 409 619,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 929,525	
Action SEXTANT REGATTA 2031 ID		
Actions souscrites durant l'exercice	1 088,238	1 110 593,30
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1 088,238	1 110 593,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 089,238	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT REGATTA 2031 Z		
Actions souscrites durant l'exercice	5 588,014	565 229,80
Actions rachetées durant l'exercice	-28 288,922	-2 911 562,90
Solde net des souscriptions/rachats	-22 700,908	-2 346 333,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 488,092	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT REGATTA 2031 A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT REGATTA 2031 AD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT REGATTA 2031 I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT REGATTA 2031 ID	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT REGATTA 2031 Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT REGATTA 2031 A FR001400S409	Capitalisation	Capitalisation	EUR	61 122 594,10	583 128,406	104,81
SEXTANT REGATTA 2031 AD FR001400S3Z4	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	EUR	4 788 984,66	45 659,247	104,88
SEXTANT REGATTA 2031 I FR001400S425	Capitalisation	Capitalisation	EUR	10 472 917,00	9 929,525	1 054,72
SEXTANT REGATTA 2031 ID FR001400S417	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	EUR	1 148 839,19	1 089,238	1 054,71
SEXTANT REGATTA 2031 Z FR001400S433	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	EUR	2 688 292,64	25 488,092	105,47

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
	+/-					
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	78 055,85	72 371,00	5 684,85	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 057,68	0,00	0,00	0,00	2 057,68
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-106,30	0,00	0,00	0,00	-106,30
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		72 371,00	5 684,85	0,00	1 951,38

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	1 594,72	36 606,98	39 854,15	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 057,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-106,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 951,38	0,00	0,00	1 594,72	36 606,98	39 854,15	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 GBP +/-	Devise 2 USD +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	4 192,71	2 621,23	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	70,68	53,11	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-99,37	-6,93	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	4 135,16	2 632,93	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	8 299,18	5 300,34	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	707,52	74 271,36	3 076,98
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	707,52	74 271,36	3 076,98

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	162 638,24
	Dépôts de garantie en espèces	123 780,85
	Coupons et dividendes en espèces	13 820,80
Total des créances		300 239,89
Dettes		
	Frais de gestion fixe	85 845,68
Total des dettes		85 845,68
Total des créances et des dettes		214 394,21

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT REGATTA 2031 A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	155 805,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT REGATTA 2031 AD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12 399,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT REGATTA 2031 I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	13,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT REGATTA 2031 ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT REGATTA 2031 Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	2 621 159,82	5 906,96
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	2 621 159,82	5 906,96
Report à nouveau	3 967,56	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 625 127,38	5 906,96

Action SEXTANT REGATTA 2031 A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	1 933 712,85	1 256,06
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 933 712,85	1 256,06
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 933 712,85	1 256,06
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 933 712,85	1 256,06
Total	1 933 712,85	1 256,06
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT REGATTA 2031 AD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	153 349,54	0,07
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	153 349,54	0,07
Report à nouveau	3 194,38	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	156 543,92	0,07
Affectation :		
Distribution	156 154,62	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	389,30	0,07
Capitalisation	0,00	0,00
Total	156 543,92	0,07
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	45 659,247	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,42	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT REGATTA 2031 I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	390 870,90	1 207,64
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	390 870,90	1 207,64
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	390 870,90	1 207,64
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	390 870,90	1 207,64
Total	390 870,90	1 207,64
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT REGATTA 2031 ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	42 893,54	0,71
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	42 893,54	0,71
Report à nouveau	773,18	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	43 666,72	0,71
Affectation :		
Distribution	43 656,66	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	10,06	0,71
Capitalisation	0,00	0,00
Total	43 666,72	0,71
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	1 089,238	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	40,08	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT REGATTA 2031 Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	100 332,99	3 442,48
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	100 332,99	3 442,48
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	100 332,99	3 442,48
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	100 332,99	3 442,48
Total	100 332,99	3 442,48
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	208 724,43	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	208 724,43	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	208 724,43	0,00

Action SEXTANT REGATTA 2031 A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	158 767,46	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	158 767,46	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	158 767,46	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	158 767,46	0,00
Total	158 767,46	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT REGATTA 2031 AD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	13 112,30	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	13 112,30	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	13 112,30	0,00
Affectation :		
Distribution	12 784,59	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	327,71	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	13 112,30	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	45 659,247	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,28	0,00

Action SEXTANT REGATTA 2031 I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	26 950,96	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	26 950,96	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	26 950,96	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	26 950,96	0,00
Total	26 950,96	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT REGATTA 2031 ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 975,44	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 975,44	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 975,44	0,00
Affectation :		
Distribution	2 973,62	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1,82	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	2 975,44	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	1 089,238	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,73	0,00

Action SEXTANT REGATTA 2031 Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 918,27	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	6 918,27	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 918,27	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	6 918,27	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	6 918,27	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			78 055 856,59	97,30
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			78 055 856,59	97,30
Automobiles			1 160 913,37	1,45
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	1 200 000	1 160 913,37	1,45
Biotechnologie			537 015,73	0,67
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625% 15-01-31	EUR	500 000	537 015,73	0,67
Composants automobiles			4 684 745,10	5,84
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	1 100 000	1 142 163,61	1,42
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	1 100 000	1 199 821,94	1,50
OPMOBILITY 4.2955% 05-02-31	EUR	1 100 000	1 135 393,37	1,42
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	1 100 000	1 207 366,18	1,50
Construction et ingénierie			1 033 860,55	1,29
WEBUILD 4.125% 03-07-31	EUR	1 000 000	1 033 860,55	1,29
			930 748,67	1,16
ARDAGH GROUP 9.5% 01-12-30	USD	1 000 000	930 748,67	1,16
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			3 970 462,50	4,95
ALSTRIA OFFICE REITAG 4.25% 15-10-29	EUR	1 400 000	1 396 483,12	1,74
ALSTRIA OFFICE REITAG 5.5% 20-03-31	EUR	300 000	321 136,29	0,40
EROSKI SOCIEDAD CORPORATIVA 5.75% 15-05-31	EUR	700 000	729 638,58	0,91
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	900 000	909 505,64	1,13
SAMMONTANA ITALIA E3R+3.75% 15-10-31	EUR	600 000	613 698,87	0,77
Distribution spécialisée			1 642 775,45	2,05
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	600 000	612 324,06	0,76
QUICKTOP HOLDCO AB E3R+4.5% 21-03-30	EUR	1 000 000	1 030 451,39	1,29
Divertissement			704 263,07	0,88
PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	600 000	704 263,07	0,88
Emballage et conditionnement			1 203 134,93	1,50
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	1 100 000	1 203 134,93	1,50
Epargne et prêts hypothécaires			303 666,25	0,38
CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31	EUR	300 000	303 666,25	0,38
Équipement et services pour l'énergie			3 037 166,09	3,79
ODFJELL RIG III 7.25% 08-03-31	USD	900 000	783 157,86	0,98
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	790 000	842 788,68	1,05
VIRIDIEN 10.0% 15-10-30	USD	698 000	638 076,95	0,80
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	EUR	800 000	773 142,60	0,96
Gestion et promotion immobilière			1 933 409,72	2,41
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	700 000	724 957,72	0,90
VIA CELERE DERROLLOS INMOBILIARIOS 4.875% 15-04-31	EUR	1 200 000	1 208 452,00	1,51
Gestion immobilière et développement			307 541,96	0,38
DL INVEST GROUP PM 6.625% 15-07-30	EUR	300 000	307 541,96	0,38
Hôtels, restaurants et loisirs			3 905 857,32	4,87
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	200 000	207 567,76	0,26

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	1 100 000	1 138 473,42	1,42
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.875% 15-10-31	EUR	600 000	622 081,75	0,78
DEUCE FIN 7.0% 20-11-31	GBP	1 000 000	1 169 959,34	1,45
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	728 594	767 775,05	0,96
Infrastructure de transports			366 582,59	0,46
SGL GROUP APS E3R+4.25% 24-02-31	EUR	100 000	97 339,47	0,12
STENA INTL 7.25% 15-01-31	USD	300 000	269 243,12	0,34
Logiciels			1 719 710,41	2,14
ALTICE FRANCE 7.25% 01-11-29	EUR	600 000	603 395,67	0,75
TEAMSYSTEM 5.0% 01-07-31	EUR	1 000 000	1 020 881,11	1,27
VERVE GROUP SE E3R+4.0% 01-04-29	EUR	100 000	95 433,63	0,12
Machines			1 371 530,71	1,71
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	900 000	971 291,50	1,21
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	400 000	400 239,21	0,50
Marchés de capitaux			7 385 240,20	9,21
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	1 100 000	1 153 815,97	1,44
ALEXANDRITE LAKE LUX HOLDINGS SARL 6.75% 30-07-30	EUR	400 000	420 353,00	0,52
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	1 100 000	1 120 645,78	1,40
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	800 000	824 975,74	1,03
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	1 000 000	1 042 211,54	1,30
QPARK HOLDING I BV 4.25% 01-09-30	EUR	800 000	824 755,11	1,03
UNITED GROUP BV 6.75% 15-02-31	EUR	800 000	844 240,00	1,05
VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 4.125% 15-08-30	GBP	1 100 000	1 154 243,06	1,44
Media			733 682,85	0,91
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	700 000	733 682,85	0,91
Médias			1 118 706,11	1,39
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	1 100 000	1 118 706,11	1,39
Ordinateurs et périphériques			923 220,95	1,15
ASMODEE GROUP AB 4.25% 15-12-31	EUR	300 000	304 106,08	0,38
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	1 100 000	619 114,87	0,77
Pétrole et gaz			1 145 056,00	1,43
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	1 100 000	1 145 056,00	1,43
Produits chimiques			2 080 460,52	2,59
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	300 000	296 711,62	0,37
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	400 000	433 804,98	0,54
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	100 000	86 866,00	0,11
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	500 000	442 411,25	0,55
MAXAM PRILL SARL 6.0% 15-07-30	EUR	800 000	820 666,67	1,02
Produits de soins personnels			101 638,84	0,13
ONTEX GROUP NV 5.25% 15-04-30	EUR	100 000	101 638,84	0,13
Produits pharmaceutiques			1 433 827,42	1,79
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	900 000	918 079,75	1,15
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	500 000	515 747,67	0,64
Produits pour l'industrie du bâtiment			732 229,17	0,91
EMERALD DEBT MERGER SUB LLC 6.375% 15-12-30	EUR	700 000	732 229,17	0,91

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises			815 788,22	1,02
ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL E3R+2.5% 01-05-30	EUR	800 000	815 788,22	1,02
BIFFA GROUP 5.25% 15-06-31	EUR	300 000	300 440,00	0,37
CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	800 000	822 575,56	1,03
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	100 000	106 288,54	0,13
ELIOR GROUP SCA 5.625% 15-03-30	EUR	900 000	949 839,75	1,18
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	1 200 000	1 215 915,33	1,53
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	300 000	315 981,51	0,39
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	400 000	368 100,00	0,46
TAKKO FASHION 10.25% 15-04-30	EUR	800 000	802 537,67	1,00
Services aux professionnels			104 095,14	0,13
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	100 000	104 095,14	0,13
Services clientèle divers			3 996 278,95	4,98
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	1 000 000	1 043 975,83	1,30
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	800 000	831 443,33	1,04
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	1 100 000	1 129 775,61	1,40
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	900 000	991 084,18	1,24
Services de télécommunication diversifiés			2 275 860,49	2,84
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	1 100 000	1 130 236,56	1,41
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	1 100 000	1 145 623,93	1,43
Services financiers diversifiés			13 584 561,64	16,92
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	800 000	866 063,78	1,08
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 5.0% 30-01-31	EUR	500 000	507 571,11	0,63
BELLIS ACQUISITION 8.0% 01-07-31	EUR	300 000	291 667,50	0,36
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	700 000	732 044,44	0,91
DOVALUE 5.375% 15-11-31	EUR	800 000	820 138,56	1,02
GATWICK AIRPORT FINANCE 6.0% 21-11-30	GBP	700 000	809 734,67	1,01
HEATHROW FINANCE 6.625% 01-03-31	GBP	300 000	354 516,21	0,44
LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31	EUR	1 100 000	1 143 369,33	1,43
MKT BID FIN 6.75% 31-01-31	EUR	900 000	923 195,25	1,15
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	1 100 000	1 159 424,44	1,45
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	EUR	1 100 000	1 122 840,28	1,40
PCC GLOBAL 8.25% 15-11-30	EUR	1 500 000	1 461 520,00	1,82
UPFIELD BV 6.875% 02-07-29	EUR	400 000	412 758,11	0,51
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	900 000	931 385,00	1,16
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	850 000	922 067,25	1,15
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	500 000	472 648,60	0,59
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	600 000	653 617,11	0,81
Services liés aux technologies de l'information			1 927 688,17	2,40
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1 100 000	1 121 805,06	1,40
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	EUR	800 000	805 883,11	1,00
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			299 683,17	0,37
INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG E3R+4.5% 15-10-31	EUR	300 000	299 683,17	0,37
Sociétés commerciales et de distribution			1 014 646,11	1,26
LOXAM SAS 4.25% 15-02-31	EUR	1 000 000	1 014 646,11	1,26

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés d'investissement immobilier (SII)			342 378,95	0,43
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	300 000	342 378,95	0,43
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			707 518,19	0,88
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	EUR	700 000	707 518,19	0,88
Soins et autres services médicaux			3 638 232,72	4,54
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	700 000	744 029,76	0,93
EMEIS E6R+4.75% 31-12-31	EUR	1 200 000	1 204 148,40	1,50
EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	EUR	800 000	856 200,00	1,07
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	800 000	833 854,56	1,04
Total			78 055 856,59	97,30

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EC EURUSD 0326	21	0,00	-2 820,47	2 632 934,57
RP EURGBP 0326	33	0,00	-15 053,26	4 135 157,19
Sous-total 1.		0,00	-17 873,73	6 768 091,76
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-17 873,73	6 768 091,76

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	78 055 856,59
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	-17 873,73
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 375 789,30
Autres passifs (-)	-192 144,57
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	80 221 627,59

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT REGATTA 2031 A	EUR	583 128,406	104,81
Action SEXTANT REGATTA 2031 AD	EUR	45 659,247	104,88
Action SEXTANT REGATTA 2031 I	EUR	9 929,525	1 054,72
Action SEXTANT REGATTA 2031 ID	EUR	1 089,238	1 054,71
Action SEXTANT REGATTA 2031 Z	EUR	25 488,092	105,47

SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	38 614 916,28	33 810 815,58
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	38 614 916,28	33 810 815,58
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	38 614 916,28	33 810 815,58
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00	0,00
Comptes financiers	2 338 076,35	1 098 745,95
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	2 338 076,35	1 098 745,95
Total de l'actif I+II	40 952 992,63	34 909 561,53

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	32 736 421,44	37 017 785,87
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	8 130 357,86	-2 262 724,84
Capitaux propres I	40 866 779,30	34 755 061,03
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	40 866 779,30	34 755 061,03
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	86 213,33	154 500,50
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	86 213,33	154 500,50
Total Passifs : I+II+III+IV	40 952 992,63	34 909 561,53

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	861 259,07	1 308 583,69
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	36 648,07	26 825,07
Sous-total produits sur opérations financières	897 907,14	1 335 408,76
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	0,00
Total revenus financiers nets (A)	897 907,14	1 335 408,76
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-316 905,52	-331 643,75
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	-88,69
Autres charges	-326,70	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-317 232,22	-331 732,44
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	580 674,92	1 003 676,32
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-21 323,99	-102 918,03
Sous-total revenus nets I = (C+D)	559 350,93	900 758,29
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-281 942,38	1 482 212,83
Frais de transactions externes et frais de cession	-49 447,40	-54 950,47
Frais de recherche	-9 814,45	-222,11
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-341 204,23	1 427 040,25
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-24 682,37	-120 060,99
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-365 886,60	1 306 979,26

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	8 124 353,40	-4 905 655,58
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	8 124 353,40	-4 905 655,58
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-187 459,87	435 193,19
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	7 936 893,53	-4 470 462,39
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	8 130 357,86	-2 262 724,84

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Sextant Climate Transition Europe est un compartiment dont l'objectif de gestion est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au MSCI EMU Small cap, dividendes nets réinvestis, en s'exposant aux marchés des actions européennes au travers d'entreprises qui se distinguent par leur niveau d'avancement sur la prise en compte des enjeux climatiques ainsi par leur bonne gouvernance, la qualité de leur politique sociale et environnementale (ESG), selon une approche ISR principale « en sélectivité » par rapport à un univers investissable.

L'objectif d'investissement durable est de :

- financer les entreprises de petite et moyenne taille qui portent dans leurs modèles d'affaires les enjeux climatiques
- accompagner activement les sociétés capables de générer, sur la durée de placement recommandée, une contribution positive mesurable dans la lutte contre le réchauffement climatique

Le compartiment est classé article 9 du règlement SFDR.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que son investissement dans le compartiment ne génère pas d'impact direct sur l'environnement et la société mais que le compartiment cherche à sélectionner et à investir dans les entreprises qui répondent aux critères précis définis dans la stratégie de gestion.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	5 154 010,09	40 872 386,05	34 755 061,03	40 866 779,30
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE A en EUR				
Actif net	101,99	241 294,56	1 800 848,45	2 844 009,39
Nombre de titres	1,000	2 329,475	18 555,259	23 522,966
Valeur liquidative unitaire	101,99	103,58	97,05	120,90
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,06	0,11	3,65	-1,08
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	2,17	2,31	1,43
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE I en EUR				
Actif net	2 010 407,51	7 946 852,74	2 396 838,44	1 214,63
Nombre de titres	1 971,000	7 656,000	2 461,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	1 019,99	1 037,99	973,92	1 214,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,66	1,08	36,63	-9,75
Capitalisation unitaire sur revenu	0,13	21,80	24,61	16,18
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE LA en EUR				
Actif net	0,00	29 422 554,16	27 607 591,96	34 443 472,29
Nombre de titres	0,00	307 800,000	307 800,000	307 800,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	95,58	89,69	111,90
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,14	3,37	-1,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	1,18	2,26	1,47
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE N en EUR				
Actif net	17 441,87	17 749,75	29 316,23	36 575,35
Nombre de titres	171,000	171,000	301,000	301,000
Valeur liquidative unitaire	101,99	103,79	97,39	121,51
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,06	0,11	3,66	-1,08
Capitalisation unitaire sur revenu	0,01	2,18	2,46	1,60
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE Z en EUR				
Actif net	3 126 058,72	3 243 934,84	2 920 465,95	3 541 507,64
Nombre de titres	30 649,000	31 260,630	29 753,254	28 684,614
Valeur liquidative unitaire	101,99	103,77	98,15	123,46
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,06	0,11	3,67	-1,10
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	2,17	3,29	2,49

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC). Les frais de gestion sont provisionnés lors de l'établissement de chaque valeur liquidative.

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	A	1,90% TTC maximum
		N	1,10% TTC maximum
		I	0,90% TTC maximum
		Z	Néant
		LA	0,80% TTC maximum
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,10% TTC maximum ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Néant
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marchés ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	A	15% TTC de la performance positive de l'action A compartiment au-delà de son indice de référence (MSCI EMU Small cap dividendes réinvestis) par année calendaire
		N	15% TTC de la performance positive de l'action N compartiment au-delà de son indice de référence (MSCI EMU Small cap dividendes réinvestis) par année calendaire
		I	15% TTC de la performance positive de l'action I compartiment au-delà de son indice de référence (MSCI EMU Small cap dividendes réinvestis) par année calendaire
		Z LA	Néant

¹ Le taux maximum forfaitaire pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci et, a contrario, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux sera pris en charge par la société de gestion.

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- (i) Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- (ii) Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie :coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;
- (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);

Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;

Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : couts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC) (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex :procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Modalités de calcul de la commission de surperformance (actions A, N et I)

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

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance de l'action A, N ou I du compartiment et le seuil de référence, sur l'exercice.

La performance du compartiment est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

- si, sur l'exercice, la performance de l'action A, N ou I du compartiment est positive et supérieure à son indice de référence, la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du compartiment et le seuil de référence.
- si, sur l'exercice, la performance de l'action A, N ou I du compartiment est négative ou inférieure à son indice de référence, la part variable sera nulle.

Le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif net sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectués sur le compartiment. Cette méthode revient à comparer l'actif de l'action A, N ou I du compartiment Sextant Climate Transition Europe à l'actif d'un compartiment suivant le seuil de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscriptions et de rachats.

- si, au cours de l'exercice, la performance de l'action A, N ou I du compartiment, depuis le début de l'exercice est positive et 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 de l'action A, N ou I du compartiment par rapport au seuil de référence ou de performance négative 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 de l'action A, N ou I du compartiment est positive ou supérieure au seuil de référence.
- en cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée immédiatement à la société de gestion.

Ces frais (partie fixe et éventuellement variable) sont directement imputés au compte de résultat du compartiment.

Toute sous-performance du compartiment par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, la durée de la période de rattrapage est fixée à cinq ans. Si au cours de la période de rattrapage une nouvelle sous performance venait à être constatée, celle-ci ouvrirait une nouvelle période de rattrapage de 5 ans à partir de cette constatation au titre de cette sous-performance. Enfin, si la sous performance n'a pas été rattrapée au bout de 5 ans, elle n'est plus prise en compte pour l'exercice de la 6ème année.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values. Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE N	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE LA	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE Z	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE A	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE I	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	34 755 061,03	40 872 386,05
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	963 738,62	4 742 731,04
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-3 215 844,44	-8 385 117,05
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	580 674,92	1 003 676,32
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-341 204,23	1 427 040,25
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	8 124 353,40	-4 905 655,58
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	40 866 779,30	34 755 061,03

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE A		
Actions souscrites durant l'exercice	8 064,717	805 077,23
Actions rachetées durant l'exercice	-3 097,010	-290 530,32
Solde net des souscriptions/rachats	4 967,707	514 546,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 522,966	
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE I		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-2 460,000	-2 653 272,54
Solde net des souscriptions/rachats	-2 460,000	-2 653 272,54
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE LA		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	307 800,000	
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE N		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	301,000	

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE Z		
Actions souscrites durant l'exercice	1 465,230	158 661,39
Actions rachetées durant l'exercice	-2 533,870	-272 041,58
Solde net des souscriptions/rachats	-1 068,640	-113 380,19
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 684,614	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE LA	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE N	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE A FR001400A5A2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	2 844 009,39	23 522,966	120,90
SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE I FR001400A5B0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 214,63	1,000	1 214,63
SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE LA FR001400HPC8	Capitalisation	Capitalisation	EUR	34 443 472,29	307 800,000	111,90
SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE N FR001400A5C8	Capitalisation	Capitalisation	EUR	36 575,35	301,000	121,51
SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE Z FR001400A5D6	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 541 507,64	28 684,614	123,46

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 FRANCE	Pays 2 ALLEMAGNE	Pays 3 SUEDE	Pays 4 PAYS-BAS	Pays 5 AUTRICHE
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	38 614,92	9 949,54	8 193,84	4 008,89	2 942,82	2 570,15
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	38 614,92					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 338,08	0,00	0,00	0,00	2 338,08
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	2 338,08

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 338,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2 338,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 SEK +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 NOK +/-	Devise 4 CHF +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	4 008,89	1 209,70	1 153,01	691,14	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4 008,89	1 209,70	1 153,01	691,14	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
Total des créances		0,00
Dettes		
	Frais de gestion fixe	86 213,33
Total des dettes		86 213,33
Total des créances et des dettes		-86 213,33

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 968,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 354,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE LA	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	277 048,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE N	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	294,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 240,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	559 350,93	900 758,29
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	559 350,93	900 758,29
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	559 350,93	900 758,29

Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	33 688,39	42 894,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	33 688,39	42 894,65
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	33 688,39	42 894,65
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	33 688,39	42 894,65
Total	33 688,39	42 894,65
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	16,18	60 575,42
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	16,18	60 575,42
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	16,18	60 575,42
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	16,18	60 575,42
Total	16,18	60 575,42
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE LA

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	453 595,61	698 610,32
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	453 595,61	698 610,32
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	453 595,61	698 610,32
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	453 595,61	698 610,32
Total	453 595,61	698 610,32
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	481,81	741,73
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	481,81	741,73
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	481,81	741,73
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	481,81	741,73
Total	481,81	741,73
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	71 568,94	97 936,17
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	71 568,94	97 936,17
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	71 568,94	97 936,17
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	71 568,94	97 936,17
Total	71 568,94	97 936,17
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-365 886,60	1 306 979,26
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-365 886,60	1 306 979,26
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-365 886,60	1 306 979,26

Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-25 473,38	67 793,02
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-25 473,38	67 793,02
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-25 473,38	67 793,02
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-25 473,38	67 793,02
Total	-25 473,38	67 793,02
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-9,75	90 164,50
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-9,75	90 164,50
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-9,75	90 164,50
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-9,75	90 164,50
Total	-9,75	90 164,50
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE LA

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-308 417,22	1 038 514,89
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-308 417,22	1 038 514,89
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-308 417,22	1 038 514,89
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-308 417,22	1 038 514,89
Total	-308 417,22	1 038 514,89
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-327,45	1 102,82
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-327,45	1 102,82
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-327,45	1 102,82
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-327,45	1 102,82
Total	-327,45	1 102,82
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-31 658,80	109 404,03
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-31 658,80	109 404,03
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-31 658,80	109 404,03
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-31 658,80	109 404,03
Total	-31 658,80	109 404,03
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			38 614 916,28	94,49
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			38 614 916,28	94,49
Banques commerciales			2 896 492,64	7,09
APERAM	EUR	51 636	1 819 652,64	4,46
ARISTON HOLDING NV	EUR	100 000	445 600,00	1,09
TRIODOS BANK NV WR	EUR	21 500	631 240,00	1,54
Composants automobiles			1 756 700,00	4,30
OPMOBILITY	EUR	110 000	1 756 700,00	4,30
Construction et ingénierie			2 460 883,56	6,02
ARCADIS NV	EUR	36 800	1 307 872,00	3,20
NORCONSULT AS	NOK	297 585	1 153 011,56	2,82
Equipement et services pour l'énergie			908 819,62	2,22
ARISE AB	SEK	218 662	908 819,62	2,22
Equipements électriques			4 688 653,10	11,47
GERARD PERRIER ELECTRIC	EUR	18 180	1 508 940,00	3,69
MERSEN	EUR	50 710	1 209 433,50	2,96
NEXANS SA	EUR	15 662	1 970 279,60	4,82
Equipements et instruments électroniques			1 242 839,97	3,04
INSTALCO AB	SEK	519 947	1 242 839,97	3,04
Logiciels			6 249 041,50	15,30
CEMBRE SPA	EUR	23 496	1 602 427,20	3,92
MEIER TOBLER GROUP AG	CHF	16 240	691 138,10	1,69
PSI SOFTWARE SE	EUR	49 942	2 247 390,00	5,51
RECTICEL ORD.	EUR	135 519	1 328 086,20	3,25
VICAT	EUR	5 000	380 000,00	0,93
Machines			3 104 794,88	7,60
AALBERTS NV	EUR	35 770	1 003 706,20	2,46
ANDRITZ AG	EUR	3 288	219 474,00	0,54
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	43 395	980 727,00	2,40
AUMANN AG	EUR	73 124	900 887,68	2,20
Matériaux de construction			1 529 301,60	3,74
STO AG VORZ.	EUR	12 618	1 529 301,60	3,74
Métaux et minerais			935 334,10	2,29
BEKAERT NV	EUR	24 679	935 334,10	2,29
Ordinateurs et périphériques			2 350 680,00	5,75
KONTRON AG	EUR	103 100	2 350 680,00	5,75
Producteur et commerce d'énergie indépendants			995 950,00	2,44
FRIEDRICH VORWERK GROUP SE	EUR	6 000	489 600,00	1,20
VOLTALIA SA- REGR	EUR	65 000	506 350,00	1,24
Produits chimiques			1 047 277,00	2,56
NABALTEC AG	EUR	85 492	1 047 277,00	2,56

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pour l'industrie du bâtiment			181 014,76	0,44
FASADGRUPPEN GROUP AB	SEK	63 323	181 014,76	0,44
Services aux entreprises			5 381 216,91	13,17
BILFINGER SE	EUR	18 430	1 979 382,00	4,84
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOV	EUR	35 000	784 000,00	1,92
DERICHEBOURG	EUR	385 259	2 617 834,91	6,41
Services financiers diversifiés			1 209 700,51	2,96
COATS GROUP PLC	GBP	1 250 000	1 209 700,51	2,96
Transport maritime			1 676 216,13	4,10
GRANGES AB	SEK	124 560	1 676 216,13	4,10
Total			38 614 916,28	94,49

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	38 614 916,28
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 338 076,35
Autres passifs (-)	-86 213,33
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	40 866 779,30

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE A	EUR	23 522,966	120,90
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE I	EUR	1,000	1 214,63
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE LA	EUR	307 800,000	111,90
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE N	EUR	301,000	121,51
Action SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE Z	EUR	28 684,614	123,46

SEXTANT TECH

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	56 532 580,91	56 147 463,86
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	56 532 580,91	56 147 463,86
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	59 706,55	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	56 592 287,46	56 147 463,86
Créances et comptes d'ajustement actifs	9 455,61	13 161,60
Comptes financiers	2 945 478,47	2 635 296,91
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	2 954 934,08	2 648 458,51
Total de l'actif I+II	59 547 221,54	58 795 922,37

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	53 999 785,13	53 680 546,49
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	5 457 535,31	4 757 316,39
Capitaux propres I	59 457 320,44	58 437 862,88
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	59 457 320,44	58 437 862,88
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	81 786,99	358 059,49
Concours bancaires	8 114,11	0,00
Sous-total autres passifs IV	89 901,10	358 059,49
Total Passifs : I+II+III+IV	59 547 221,54	58 795 922,37

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	595 019,14	630 053,99
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	32 297,30	49 467,50
Sous-total produits sur opérations financières	627 316,44	679 521,49
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-9 333,91	-940,01
Sous-total charges sur opérations financières	-9 333,91	-940,01
Total revenus financiers nets (A)	617 982,53	678 581,48
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-447 207,03	-420 175,44
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-447 207,03	-420 175,44
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	170 775,50	258 406,04
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-978,10	24 038,40
Sous-total revenus nets I = (C+D)	169 797,40	282 444,44
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	6 092 752,67	3 107 954,35
Frais de transactions externes et frais de cession	-123 964,38	-216 103,13
Frais de recherche	-48 329,25	-2 710,77
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	5 920 459,04	2 889 140,45
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-126 401,97	73 598,02
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	5 794 057,07	2 962 738,47

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-378 138,74	1 391 449,49
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-30 269,19	40 598,30
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-408 407,93	1 432 047,79
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-97 911,23	80 085,69
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-506 319,16	1 512 133,48
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	5 457 535,31	4 757 316,39

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

SEXTANT TECH est un compartiment dynamique recherchant à surperformer son indice de référence, l'indice composite 50% MSCI Europe Net Total Return + 50% MSCI ACWI index à travers une sélection d'actions sur le secteur des technologies ou assimilées émises de manière prépondérante sur les marchés européens mais également à travers le monde. La performance s'entend nette de frais de gestion.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/06/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	19 850 436,89	39 581 510,77	49 537 529,67	58 437 862,88	59 457 320,44
Action SEXTANT TECH A en EUR					
Actif net	8 809 078,49	4 371 844,04	4 829 034,55	3 911 446,91	3 676 507,87
Nombre de titres	43 021,750	30 541,714	26 567,974	20 016,118	17 300,163
Valeur liquidative unitaire	204,75	143,14	181,76	195,41	212,51
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	32,90	-22,28	16,86	9,97	20,83
Capitalisation unitaire sur revenu	0,42	6,46	-1,76	-1,41	-1,95
Action SEXTANT TECH F en EUR					
Actif net	0,00	19 224 204,61	24 705 046,20	36 427 946,83	40 093 770,29
Nombre de titres	0,00	2 000,000	2 000,000	2 710,000	2 710,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	9 612,10	12 352,52	13 442,04	14 794,74
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-1,40	1 141,43	681,63	1 442,01
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,43	14,92	59,98	36,60
Action SEXTANT TECH I en EUR					
Actif net	3 280 593,34	4 128 215,27	5 203 091,37	4 859 264,14	4 522 343,38
Nombre de titres	30,644	54,337	53,372	45,875	38,849
Valeur liquidative unitaire	107 054,99	75 974,29	97 487,28	105 924,01	116 408,23
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	17 147,63	-11 794,56	9 012,69	5 375,89	11 354,50
Capitalisation unitaire sur revenu	1 133,40	4 786,05	-14,45	316,58	118,46
Action SEXTANT TECH L en EUR					
Actif net	0,00	9 922,35	12 751,23	13 875,61	0,00
Nombre de titres	0,00	1,000	1,000	1,000	0,00
Valeur liquidative unitaire	0,00	9 922,35	12 751,23	13 875,61	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,14	1 178,49	703,70	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,43	15,75	61,27	0,00
Action SEXTANT TECH N en EUR					
Actif net	213 937,28	941 868,67	1 779 029,81	1 341 436,03	284 128,61
Nombre de titres	1 024,198	6 353,719	9 375,995	6 523,053	1 260,503
Valeur liquidative unitaire	208,88	148,23	189,74	205,64	225,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	33,66	-23,01	17,55	10,45	22,01
Capitalisation unitaire sur revenu	2,20	9,33	-0,45	0,11	-0,34

	30/06/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action SEXTANT TECH SI en EUR					
Actif net	0,00	9 898,22	12 615,06	13 727,33	0,00
Nombre de titres	0,00	1,000	1,000	1,000	0,00
Valeur liquidative unitaire	0,00	9 898,22	12 615,06	13 727,33	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-203,72	1 169,76	696,10	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	1,27	-84,40	60,69	0,00
Action SEXTANT TECH Z en EUR					
Actif net	7 546 827,78	10 895 557,61	12 995 961,45	11 870 166,03	10 880 570,29
Nombre de titres	1 686,288	3 435,650	3 169,800	2 641,924	2 184,920
Valeur liquidative unitaire	4 475,40	3 171,32	4 099,93	4 493,00	4 979,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	717,08	-492,46	378,12	226,96	483,70
Capitalisation unitaire sur revenu	43,58	194,18	27,12	50,26	45,91

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC).

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

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	A	1,90% TTC maximum
		I	0,85% TTC maximum
		N	1,10% TTC maximum
		Z	Néant
		F	0,70% TTC maximum

Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,10% TTC maximum ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Néant
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marché ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	A I N	15% TTC de la performance du compartiment au-delà de la performance de l'indicateur composite réinvestis, sous-réserve que la performance soit positive
		Z F	Néant

¹ Le taux maximum forfaitaire pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci et, a contrario, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux sera pris en charge par la société de gestion.

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- (i) Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- (ii) Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie : coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;
- (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);

Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;

Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC) (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex :procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Modalités de calcul de la commission de surperformance (actions A,I et N)

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance des actions A,I et N du compartiment et l'indicateur composite réinvestis, sur l'exercice.

Les frais de gestion variables sont prélevés, au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes : La performance du compartiment est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

- si, sur l'exercice, la performance des actions A, I et N du compartiment est positive et est supérieure à la performance de l'indicateur composite dividendes réinvestis, la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du compartiment et l'indice.
- si, sur l'exercice, la performance des actions A, I et N du compartiment est négative ou est inférieure à celle de l'indicateur composite, la part variable sera nulle.

Le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif net des actions A, I et N sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectués sur le compartiment. Cette méthode revient à comparer l'actif des actions A, I et N du compartiment Sextant Tech à l'actif d'un compartiment suivant l'indicateur de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscriptions et de rachats.

- si, au cours de l'exercice, la performance des actions A,I et N du compartiment, depuis le début de l'exercice est positive et 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 des actions A,I et N du compartiment par rapport au seuil de référence entre deux valeurs liquidatives et/ou d'une performance négative, 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 des actions A, I et N du compartiment est supérieure au seuil de référence et positive.
- en cas de rachat d'action, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée immédiatement à la société de gestion.

La commission de surperformance ne sera définitivement perçue à la clôture de l'exercice que si sur l'exercice, la performance des actions A, I et N du compartiment est positive et supérieure à celle de l'indice de référence.

La première période de calcul de la commission de surperformance prend fin à la clôture de juin 2021.

Toute sous-performance du compartiment par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, la durée de la période de rattrapage est fixée à cinq ans. Si au cours de la période de rattrapage une nouvelle sous performance venait à être constatée, celle-ci ouvrirait une nouvelle période de rattrapage de 5 ans à partir de cette constatation au titre de cette sous-performance. Enfin, si la sous performance n'a pas été rattrapée au bout de 5 ans, elle n'est plus prise en compte pour l'exercice de la 6ème année.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT TECH F	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT TECH N	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT TECH Z	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT TECH A	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT TECH I	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	58 437 862,88	49 537 529,67
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 564 186,15	10 204 736,34
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 227 555,20	-5 883 997,41
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	170 775,50	258 406,04
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	5 920 459,04	2 889 140,45
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-408 407,93	1 432 047,79
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	59 457 320,44	58 437 862,88

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT TECH A		
Actions souscrites durant l'exercice	4 054,958	852 387,98
Actions rachetées durant l'exercice	-6 770,913	-1 402 220,10
Solde net des souscriptions/rachats	-2 715,955	-549 832,12
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 300,163	
Action SEXTANT TECH F		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 710,000	
Action SEXTANT TECH I		
Actions souscrites durant l'exercice	1,097	118 634,05
Actions rachetées durant l'exercice	-8,123	-927 059,14
Solde net des souscriptions/rachats	-7,026	-808 425,09
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38,849	
Action SEXTANT TECH L		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1,000	-12 889,55
Solde net des souscriptions/rachats	-1,000	-12 889,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT TECH N		
Actions souscrites durant l'exercice	3,449	768,13
Actions rachetées durant l'exercice	-5 265,999	-1 125 915,01
Solde net des souscriptions/rachats	-5 262,550	-1 125 146,88
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 260,503	
Action SEXTANT TECH SI		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1,000	-12 751,88
Solde net des souscriptions/rachats	-1,000	-12 751,88
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Action SEXTANT TECH Z		
Actions souscrites durant l'exercice	121,910	592 395,99
Actions rachetées durant l'exercice	-578,914	-2 746 719,52
Solde net des souscriptions/rachats	-457,004	-2 154 323,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 184,920	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT TECH A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT TECH F	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT TECH I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT TECH L	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT TECH N	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT TECH SI	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT TECH Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT TECH A FR0011050863	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 676 507,87	17 300,163	212,51
SEXTANT TECH F FR001400E5S0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	40 093 770,29	2 710,000	14 794,74
SEXTANT TECH I FR0011050889	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 522 343,38	38,849	116 408,23
SEXTANT TECH N FR0013306412	Capitalisation	Capitalisation	EUR	284 128,61	1 260,503	225,40
SEXTANT TECH Z FR0011050897	Capitalisation	Capitalisation	EUR	10 880 570,29	2 184,920	4 979,84

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 FRANCE	Pays 2 ETATS-UNIS	Pays 3 JAPON	Pays 4 ALLEMAGNE	Pays 5 AUTRICHE
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	56 532,58	15 854,98	11 354,99	5 235,32	5 201,80	5 189,83
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	56 532,58					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 945,48	0,00	0,00	0,00	2 945,48
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-8,11	0,00	0,00	0,00	-8,11
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	2 937,37

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 945,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-8,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2 937,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 JPY +/-	Devise 3 TWD +/-	Devise 4 GBP +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	13 073,86	5 235,32	1 680,14	1 695,83	4 140,50
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	3,45	4,28	0,00	0,00
Comptes financiers	1,03	0,00	43,96	9,01	0,70
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	-8,11	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	-5 432,16	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	13 074,89	-201,50	1 728,38	1 704,84	4 141,20

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
CACEIS BANK LUXEMBOURG	59,71	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	1 723,80
	Coupons et dividendes en espèces	7 731,81
Total des créances		9 455,61
Dettes		
	Rachats à payer	25 415,00
	Frais de gestion fixe	56 371,99
Total des dettes		81 786,99
Total des créances et des dettes		-72 331,38

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT TECH A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	74 366,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT TECH F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	310 931,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT TECH I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	44 684,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT TECH L	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	31,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action SEXTANT TECH N	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 121,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT TECH SI	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	30,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT TECH Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 040,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	169 797,40	282 444,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	169 797,40	282 444,44
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	169 797,40	282 444,44

Action SEXTANT TECH A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-33 878,99	-28 293,84
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-33 878,99	-28 293,84
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-33 878,99	-28 293,84
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-33 878,99	-28 293,84
Total	-33 878,99	-28 293,84
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	99 190,32	162 546,97
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	99 190,32	162 546,97
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	99 190,32	162 546,97
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	99 190,32	162 546,97
Total	99 190,32	162 546,97
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	4 602,27	14 523,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 602,27	14 523,19
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 602,27	14 523,19
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 602,27	14 523,19
Total	4 602,27	14 523,19
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH L

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-0,25	61,27
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-0,25	61,27
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0,25	61,27
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-0,25	61,27
Total	-0,25	61,27
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-432,17	755,18
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-432,17	755,18
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-432,17	755,18
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-432,17	755,18
Total	-432,17	755,18
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH SI

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-0,24	60,69
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-0,24	60,69
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0,24	60,69
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-0,24	60,69
Total	-0,24	60,69
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	100 316,46	132 790,98
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	100 316,46	132 790,98
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	100 316,46	132 790,98
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	100 316,46	132 790,98
Total	100 316,46	132 790,98
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	5 794 057,07	2 962 738,47
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	5 794 057,07	2 962 738,47
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 794 057,07	2 962 738,47

Action SEXTANT TECH A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	360 477,49	199 670,54
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	360 477,49	199 670,54
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	360 477,49	199 670,54
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	360 477,49	199 670,54
Total	360 477,49	199 670,54
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 907 867,64	1 847 243,91
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	3 907 867,64	1 847 243,91
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 907 867,64	1 847 243,91
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3 907 867,64	1 847 243,91
Total	3 907 867,64	1 847 243,91
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	441 111,01	246 619,38
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	441 111,01	246 619,38
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	441 111,01	246 619,38
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	441 111,01	246 619,38
Total	441 111,01	246 619,38
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH L

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	0,00	703,70
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	0,00	703,70
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	0,00	703,70
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	703,70
Total	0,00	703,70
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	27 749,49	68 183,59
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	27 749,49	68 183,59
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	27 749,49	68 183,59
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	27 749,49	68 183,59
Total	27 749,49	68 183,59
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH SI

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	0,00	696,10
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	0,00	696,10
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	0,00	696,10
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	696,10
Total	0,00	696,10
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT TECH Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 056 851,44	599 621,25
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	1 056 851,44	599 621,25
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 056 851,44	599 621,25
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 056 851,44	599 621,25
Total	1 056 851,44	599 621,25
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			56 532 580,91	95,08
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			56 532 580,91	95,08
Assurance			1 695 830,87	2,85
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	46 622	1 695 830,87	2,85
Banques commerciales			319 766,70	0,54
FULL TRUCK ALLIANCE -SPN ADR	USD	35 000	319 766,70	0,54
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 166 668,00	3,64
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	62 440	2 166 668,00	3,64
Distribution spécialisée			2 681 000,00	4,51
PLANISWARE SA	EUR	60 000	1 416 000,00	2,38
WESTWING GROUP SE	EUR	110 000	1 265 000,00	2,13
Equipements électriques			1 948 706,02	3,28
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	25 000	1 118 706,02	1,88
GERARD PERRIER ELECTRIC	EUR	10 000	830 000,00	1,40
Equipements et fournitures médicaux			1 280 147,30	2,15
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	17 636	1 280 147,30	2,15
Equipements et instruments électroniques			8 203 676,08	13,80
FPT CORP	VND	252 000	781 584,18	1,31
FREQUENTIS AG	EUR	28 702	2 083 765,20	3,50
LUMIBIRD	EUR	80 000	1 696 000,00	2,85
SEMCO TECHNOLOGIES SAS	EUR	108 108	3 029 726,70	5,11
VUSIONGROUP	EUR	3 000	612 600,00	1,03
Hôtels, restaurants et loisirs			2 293 660,00	3,86
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	36 500	2 293 660,00	3,86
Industrie aérospatiale et défense			969 000,00	1,63
EXOSSENS SAS	EUR	20 000	969 000,00	1,63
Logiciels			9 999 801,01	16,81
ADOBE INC	USD	5 270	1 570 477,50	2,64
DATAWALK SA	PLN	30 000	732 521,79	1,23
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	2 500	617 714,67	1,04
LECTRA	EUR	80 000	2 040 000,00	3,43
MICROSOFT CORP	USD	6 220	2 561 297,97	4,31
PSI SOFTWARE SE	EUR	34 520	1 553 400,00	2,61
VISIONAL INC	JPY	17 000	924 389,08	1,55
Logiciels et services internet			2 984 354,83	5,02
CEGEDIM SA	EUR	100 000	1 355 000,00	2,28
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	8 450	1 146 572,44	1,93
SHARINGTECHNOLOGY INC	JPY	75 000	482 782,39	0,81
Machines			778 402,24	1,31
AUMANN AG	EUR	63 182	778 402,24	1,31
Marchés de capitaux			729 000,00	1,23
OVH GROUPE SAS	EUR	100 000	729 000,00	1,23

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias			976 170,68	1,64
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	65 000	976 170,68	1,64
Médias et services interactifs			938 609,82	1,58
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1 670	938 609,82	1,58
Ordinateurs et périphériques			4 768 413,55	8,02
FINATEXT HOLDINGS LTD	JPY	180 000	967 031,46	1,63
GLOBAL SECURITY EXPERTS INC	JPY	40 000	695 315,29	1,17
KONTRON AG	EUR	136 231	3 106 066,80	5,22
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 211 652,34	3,72
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	7 500	531 517,50	0,89
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	40 000	1 680 134,84	2,83
Services clientèle divers			467 708,17	0,79
INSOURCE CO LTD	JPY	100 000	467 708,17	0,79
Services financiers diversifiés			2 820 368,64	4,74
HYPOPORT SE	EUR	12 500	1 605 000,00	2,70
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4 070	1 215 368,64	2,04
Services liés aux technologies de l'information			7 715 200,88	12,98
ALTEN SA	EUR	17 000	1 231 650,00	2,07
AVANT CORP	JPY	120 000	1 140 751,64	1,92
COMTURE CORP	JPY	60 000	557 338,66	0,94
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	17 221	856 027,91	1,44
SEA LTD-ADR	USD	7 500	814 657,92	1,37
VERISIGN INC	USD	5 650	1 168 774,75	1,97
WAVESTONE	EUR	35 000	1 946 000,00	3,27
Transport routier et ferroviaire			584 443,78	0,98
DIDI GLOBAL INC	USD	130 000	584 443,78	0,98
Total			56 532 580,91	95,08

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/EUR/JPY/20260319	59 706,55	0,00	EUR	5 491 857,22	JPY	-5 432 150,67
Total	59 706,55	0,00		5 491 857,22		-5 432 150,67

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	56 532 580,91
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	59 706,55
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 954 934,08
Autres passifs (-)	-89 901,10
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	59 457 320,44

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT TECH A	EUR	17 300,163	212,51
Action SEXTANT TECH F	EUR	2 710,000	14 794,74
Action SEXTANT TECH I	EUR	38,849	116 408,23
Action SEXTANT TECH N	EUR	1 260,503	225,40
Action SEXTANT TECH Z	EUR	2 184,920	4 979,84

SEXTANT PEA

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	178 621 569,24	113 190 481,12
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	178 621 569,24	113 190 481,12
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	178 621 569,24	113 190 481,12
Créances et comptes d'ajustement actifs	625 426,14	82 416,09
Comptes financiers	647 370,67	5 308 655,09
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	1 272 796,81	5 391 071,18
Total de l'actif I+II	179 894 366,05	118 581 552,30

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	148 284 059,30	129 942 013,70
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	30 829 989,72	-11 695 303,39
Capitaux propres I	179 114 049,02	118 246 710,31
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	179 114 049,02	118 246 710,31
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	780 317,03	334 841,99
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	780 317,03	334 841,99
Total Passifs : I+II+III+IV	179 894 366,05	118 581 552,30

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	5 038 838,13	2 894 992,15
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	14 168,10	96 064,84
Sous-total produits sur opérations financières	5 053 006,23	2 991 056,99
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-10 334,58	-2 516,11
Sous-total charges sur opérations financières	-10 334,58	-2 516,11
Total revenus financiers nets (A)	5 042 671,65	2 988 540,88
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-3 118 022,50	-2 696 249,99
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	-11 473,84
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-3 118 022,50	-2 707 723,83
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 924 649,15	280 817,05
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-9 153,28	-80 941,40
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 915 495,87	199 875,65
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	1 738 685,33	-4 672 646,32
Frais de transactions externes et frais de cession	-326 309,82	-471 059,77
Frais de recherche	-61 381,89	-122,93
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	1 350 993,62	-5 143 829,02
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-105 061,33	990 529,02
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	1 245 932,29	-4 153 300,00

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	28 565 805,16	-8 590 737,82
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-26 563,89	26 101,40
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	28 539 241,27	-8 564 636,42
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-870 679,71	822 757,38
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	27 668 561,56	-7 741 879,04
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	30 829 989,72	-11 695 303,39

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

SEXTANT PEA est un compartiment dynamique, recherchant à optimiser la performance à travers une sélection de titres dont le siège social est dans l'Union Européenne, dont le coeur d'investissement est la France, avec pour objectif d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance, nette de frais, supérieure à l'indicateur de référence MSCI France Small Cap Gross, dividendes réinvestis (TR). Le compartiment vise également à constituer un portefeuille d'entreprises affichant de bonnes pratiques en matière de durabilité et de gouvernance, via notamment l'adoption d'une approche en amélioration de note ESG et par la fixation d'une part d'investissement durable minimale. Il s'engage par ailleurs à porter une attention particulière aux entreprises qui contribuent activement à la lutte contre le réchauffement climatique et qui limitent l'impact de leur activité sur la biodiversité.

Sextant PEA cherche par ailleurs, par la prise en compte des PAI et l'engagement actionnarial, à inciter les entreprises en portefeuille à réduire leurs impacts sociaux et environnementaux en s'inscrivant dans une trajectoire de progrès.

Il est rappelé que le gérant ne peut contracter d'obligation de résultats. L'objectif mentionné, ci-dessus, est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché de la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du compartiment.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	204 616 322,71	155 810 558,49	142 532 313,52	118 246 710,31	179 114 049,02
Action SEXTANT PEA A en EUR					
Actif net	200 431 131,61	152 111 847,49	139 232 009,42	95 579 650,62	102 153 251,81
Nombre de titres	162 818,807	143 872,866	123 702,101	95 348,621	85 223,873
Valeur liquidative unitaire	1 231,00	1 057,26	1 125,54	1 002,42	1 198,64
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	149,36	102,20	25,13	-41,98	3,41
Capitalisation unitaire sur revenu	-18,07	-2,92	0,76	2,18	8,71
Action SEXTANT PEA F en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	7 780 770,70
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	59 981,919
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	129,71
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,78
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	2,70
Action SEXTANT PEA I en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	1 009 017,31
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	11 828,182
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	85,30
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,83
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	1,66
Action SEXTANT PEA L en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	28 060 581,44
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	331 300,070
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	84,69
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,82
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	1,25
Action SEXTANT PEA N en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	2 207 509,60
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	17 128,247
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	128,88
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,77
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	2,51

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action SEXTANT PEA SI en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	20 416 251,39	29 792 153,57
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	201 512,537	244 810,078
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	101,31	121,69
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,28	0,36
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	-0,32	1,27
Action SEXTANT PEA Z en EUR					
Actif net	4 185 191,10	3 698 711,00	3 300 304,10	2 250 808,30	8 110 764,59
Nombre de titres	6 808,712	6 861,210	5 631,490	4 218,017	12 434,907
Valeur liquidative unitaire	614,68	539,07	586,04	533,61	652,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	74,23	51,18	12,86	-21,92	1,87
Capitalisation unitaire sur revenu	6,35	9,85	12,27	13,39	17,61

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC).

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

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	A Z L SI N I F	2,20% TTC maximum Néant 1,40% TTC maximum 0,70% TTC maximum 1,10% TTC maximum 0,90% TTC maximum 0,50% TTC maximum
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,10% TTC maximum ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Néant
Commissions de mouvement (hors frais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marché ESSES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	A Z L SI N I F	15% TTC de la performance, nette de frais, de l'action A du compartiment au-delà de l'indice de référence par année calendaire. Néant 15% TTC de la performance, nette de frais, de l'action L du compartiment au-delà de l'indice de référence par année calendaire. 15% TTC de la performance, nette de frais, de l'action SI du compartiment au-delà de l'indice de référence par année calendaire. 15% TTC de la performance, nette de frais, de l'action N du compartiment au-delà de l'indice de référence par année calendaire. 15% TTC de la performance, nette de frais, de l'action I du compartiment au-delà de l'indice de référence par année calendaire. 15% TTC de la performance, nette de frais, de l'action F du compartiment au-delà de l'indice de référence par année calendaire.

* À compter du 01/01/2025

¹ Le taux maximum forfaitaire pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci et, a contrario, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux sera pris en charge par la société de gestion.

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- (i) Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- (ii) Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie : coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;

- (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);
- Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;
 - Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC) (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Modalités de calcul de la commission de surperformance (Actions A, SI, N, I, F et L)

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

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance des actions A, SI, N, I, F et L du compartiment et le seuil de référence, sur l'exercice.

La performance du compartiment est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

- si, sur l'exercice, la performance des actions A, SI, N, I, F et L du compartiment est positive et supérieure à son indice de référence, la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du compartiment et le seuil de référence.
- si, sur l'exercice, la performance des actions A, SI, N, I, F et L du compartiment est négative ou inférieure à son indice de référence, la part variable sera nulle.

Le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif net sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectués sur le compartiment. Cette méthode revient à comparer l'actif de l'action A, SI, N, I, F et L du compartiment Sextant PEA à l'actif d'un compartiment suivant le seuil de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscriptions et de rachats.

- si, au cours de l'exercice, la performance des actions A, SI, N, I, F et L du compartiment, depuis le début de l'exercice est positive et 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 des actions A, SI, N, I, F et L du compartiment par rapport au seuil de référence ou de performance négative 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 des actions A, SI, N, I, F et L du compartiment est positive ou supérieure au seuil de référence.
- en cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée immédiatement à la société de gestion.

Ces frais (partie fixe et éventuellement variable) sont directement imputés au compte de résultat du compartiment.

Toute sous-performance du compartiment par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. À cette fin, une période de rattrapage est fixée à cinq ans. Si au cours de la période de rattrapage une nouvelle sous performance venait à être constatée, celle-ci ouvrirait une nouvelle période de rattrapage de 5 ans à partir de cette constatation au titre de cette sous-performance. Enfin, si la sous performance n'a pas été rattrapée au bout de 5 ans, elle n'est plus prise en compte pour l'exercice de la 6ème année.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT PEA L	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT PEA Z	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT PEA F	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT PEA A	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT PEA I	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT PEA N	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT PEA SI	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	118 246 710,31	142 532 313,52
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	56 443 852,80	22 028 061,93
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-27 391 398,13	-32 886 016,75
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 924 649,15	280 817,05
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 350 993,62	-5 143 829,02
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	28 539 241,27	-8 564 636,42
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	179 114 049,02	118 246 710,31

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT PEA A		
Actions souscrites durant l'exercice	3 395,289	3 404 553,95
Actions rachetées durant l'exercice	-13 520,037	-14 680 376,87
Solde net des souscriptions/rachats	-10 124,748	-11 275 822,92
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 223,873	
Action SEXTANT PEA F		
Actions souscrites durant l'exercice	100 819,920	10 552 826,52
Actions rachetées durant l'exercice	-40 838,001	-4 990 449,57
Solde net des souscriptions/rachats	59 981,919	5 562 376,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 981,919	
Action SEXTANT PEA I		
Actions souscrites durant l'exercice	11 828,183	808 817,26
Actions rachetées durant l'exercice	-0,001	-0,07
Solde net des souscriptions/rachats	11 828,182	808 817,19
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 828,182	
Action SEXTANT PEA L		
Actions souscrites durant l'exercice	381 738,266	26 830 794,99
Actions rachetées durant l'exercice	-50 438,196	-3 675 374,13
Solde net des souscriptions/rachats	331 300,070	23 155 420,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	331 300,070	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT PEA N		
Actions souscrites durant l'exercice	23 545,547	2 533 398,65
Actions rachetées durant l'exercice	-6 417,300	-795 168,88
Solde net des souscriptions/rachats	17 128,247	1 738 229,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 128,247	
Action SEXTANT PEA SI		
Actions souscrites durant l'exercice	43 297,541	5 000 000,03
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	43 297,541	5 000 000,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	244 810,078	
Action SEXTANT PEA Z		
Actions souscrites durant l'exercice	13 635,429	7 313 461,40
Actions rachetées durant l'exercice	-5 418,539	-3 250 028,61
Solde net des souscriptions/rachats	8 216,890	4 063 432,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 434,907	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT PEA A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT PEA F	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT PEA I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT PEA L	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT PEA N	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT PEA SI	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT PEA Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT PEA A FR0010286005	Capitalisation	Capitalisation	EUR	102 153 251,81	85 223,873	1 198,64
SEXTANT PEA F FR001400WZ80	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 780 770,70	59 981,919	129,71
SEXTANT PEA I FR001400WZ64	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 009 017,31	11 828,182	85,30
SEXTANT PEA L FR001400T0H7	Capitalisation	Capitalisation	EUR	28 060 581,44	331 300,070	84,69
SEXTANT PEA N FR001400WZ72	Capitalisation	Capitalisation	EUR	2 207 509,60	17 128,247	128,88
SEXTANT PEA SI FR001400UFI9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	29 792 153,57	244 810,078	121,69
SEXTANT PEA Z FR0010373217	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 110 764,59	12 434,907	652,25

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 FRANCE	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	178 621,57	178 621,57	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	178 621,57					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	647,37	0,00	0,00	0,00	647,37
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	647,37

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	647,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	647,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,56	0,31	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,56	0,31	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	590 793,44
	Souscriptions à recevoir	34 632,70
Total des créances		625 426,14
Dettes		
	Rachats à payer	25 015,06
	Frais de gestion fixe	377 276,25
	Frais de gestion variable	378 025,72
Total des dettes		780 317,03
Total des créances et des dettes		-154 890,89

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT PEA A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 266 392,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,30
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT PEA F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	46 585,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT PEA I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 522,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT PEA L	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	268 175,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

	31/12/2025
Action SEXTANT PEA N	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	13 436,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT PEA SI	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	191 012,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	320 480,40
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,35
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT PEA Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 416,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	1 915 495,87	199 875,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	1 915 495,87	199 875,65
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 915 495,87	199 875,65

Action SEXTANT PEA A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	742 407,52	208 629,14
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	742 407,52	208 629,14
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	742 407,52	208 629,14
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	742 407,52	208 629,14
Total	742 407,52	208 629,14
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	162 397,24	0,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	162 397,24	0,00
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	162 397,24	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	162 397,24	0,00
Total	162 397,24	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	19 705,98	0,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	19 705,98	0,00
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	19 705,98	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	19 705,98	0,00
Total	19 705,98	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA L

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	415 812,23	0,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	415 812,23	0,00
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	415 812,23	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	415 812,23	0,00
Total	415 812,23	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	43 112,38	0,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	43 112,38	0,00
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	43 112,38	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	43 112,38	0,00
Total	43 112,38	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA SI

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	313 017,09	-65 265,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	313 017,09	-65 265,00
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	313 017,09	-65 265,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	313 017,09	-65 265,00
Total	313 017,09	-65 265,00
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	219 043,43	56 511,51
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	219 043,43	56 511,51
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	219 043,43	56 511,51
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	219 043,43	56 511,51
Total	219 043,43	56 511,51
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 245 932,29	-4 153 300,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	1 245 932,29	-4 153 300,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 245 932,29	-4 153 300,00

Action SEXTANT PEA A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	291 280,93	-4 002 978,90
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	291 280,93	-4 002 978,90
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	291 280,93	-4 002 978,90
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	291 280,93	-4 002 978,90
Total	291 280,93	-4 002 978,90
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	167 088,91	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	167 088,91	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	167 088,91	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	167 088,91	0,00
Total	167 088,91	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	21 697,14	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	21 697,14	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	21 697,14	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	21 697,14	0,00
Total	21 697,14	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA L

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	606 214,95	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	606 214,95	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	606 214,95	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	606 214,95	0,00
Total	606 214,95	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	47 468,62	0,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	47 468,62	0,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	47 468,62	0,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	47 468,62	0,00
Total	47 468,62	0,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA SI

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	88 855,22	-57 822,62
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	88 855,22	-57 822,62
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	88 855,22	-57 822,62
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	88 855,22	-57 822,62
Total	88 855,22	-57 822,62
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT PEA Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	23 326,52	-92 498,48
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	23 326,52	-92 498,48
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	23 326,52	-92 498,48
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	23 326,52	-92 498,48
Total	23 326,52	-92 498,48
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			178 621 569,24	99,73
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			178 621 569,24	99,73
Assurance			15 252 557,12	8,52
AXA SA	EUR	140 065	5 737 062,40	3,21
COFACE SA	EUR	250 900	3 939 130,00	2,20
SCOR SE	EUR	194 028	5 576 364,72	3,11
Banques commerciales			18 087 215,67	10,10
BNP PARIBAS	EUR	67 240	5 432 319,60	3,03
CA ILLE ET VILAINE-CCI	EUR	6 061	640 041,60	0,36
CA LOIRE-HAUTE-LOIRE-CCI	EUR	8 654	825 937,76	0,46
CA NORD DE FRANCE-CCI	EUR	95 420	2 686 073,00	1,50
CA NORMANDIE SEINE-CCI	EUR	5 561	689 897,66	0,39
CA TOURAINE POITOU-CCI	EUR	5 089	564 980,78	0,32
CRCAM BRIE PIC2-CCI	EUR	14 214	417 678,39	0,23
CR DE CREDIT AGRICOLE IDF	EUR	25 688	3 262 376,00	1,82
CREDIT AGRICOLE DU MORBIHAN	EUR	7 098	718 459,56	0,40
CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 31	EUR	5 269	562 518,44	0,31
SOCIETE GENERALE SA	EUR	33 279	2 286 932,88	1,28
Composants automobiles			7 386 230,20	4,12
AKWEL	EUR	221 061	1 812 700,20	1,01
OPMOBILITY	EUR	349 000	5 573 530,00	3,11
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			3 574 313,40	2,00
L.D.C. SA	EUR	40 206	3 574 313,40	2,00
Distribution spécialisée			1 025 420,00	0,57
PLANISWARE SA	EUR	43 450	1 025 420,00	0,57
Electronique de bureau			3 270 158,50	1,83
74SOFTWARE SA	EUR	78 799	3 270 158,50	1,83
Emballage et conditionnement			1 718 179,25	0,96
GROUPE GUILLIN	EUR	64 231	1 718 179,25	0,96
Equipements électriques			4 250 245,95	2,37
GERARD PERRIER ELECTRIC	EUR	20 241	1 680 003,00	0,94
MERSEN	EUR	107 767	2 570 242,95	1,43
Equipements et instruments électroniques			5 049 544,50	2,82
SEMCO TECHNOLOGIES SAS	EUR	180 180	5 049 544,50	2,82
Equipements et produits de loisirs			14 405 234,97	8,04
BENETEAU	EUR	440 554	3 658 800,97	2,04
FONTAINE PAJOT SA	EUR	13 014	1 348 250,40	0,75
TRIGANO SA	EUR	53 612	9 398 183,60	5,25
FPI Bureautiques			3 761 850,00	2,10
GECINA SA	EUR	46 500	3 761 850,00	2,10
Hôtels, restaurants et loisirs			6 051 805,71	3,38
PIERRE & VACANCES	EUR	1 050 000	1 963 500,00	1,10
PIERRE ET VACANCES RTS 15-09-27	EUR	129 180	6 523,59	0,00

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPIE SA	EUR	82 862	4 081 782,12	2,28
Industrie aéronautique et défense			2 616 300,00	1,46
EXOSENS SAS	EUR	54 000	2 616 300,00	1,46
Logiciels			13 243 608,20	7,39
ID LOGISTICS GROUP	EUR	11 351	4 665 261,00	2,60
JACQUET METALS SA	EUR	168 128	3 345 747,20	1,87
LECTRA	EUR	205 200	5 232 600,00	2,92
Logiciels et services internet			3 506 618,05	1,96
CEGEDIM SA	EUR	258 791	3 506 618,05	1,96
Machines			4 212 634,40	2,35
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	6 271	511 086,50	0,29
LISI	EUR	69 709	3 701 547,90	2,06
Marchés de capitaux			9 119 684,00	5,09
VIEL ET COMPAGNIE	EUR	536 452	9 119 684,00	5,09
Produits chimiques			3 406 640,00	1,90
ROBERTET SA	EUR	3 880	3 406 640,00	1,90
Produits pharmaceutiques			3 401 612,50	1,90
VIRBAC SA	EUR	9 515	3 401 612,50	1,90
Services aux entreprises			18 965 797,55	10,59
DERICHEBOURG	EUR	1 011 842	6 875 466,39	3,84
ELIOR GROUP	EUR	1 520 000	4 167 840,00	2,33
ELIS SA	EUR	326 566	7 922 491,16	4,42
Services aux professionnels			11 788 025,80	6,58
GROUPE CRIT	EUR	109 640	6 381 048,00	3,56
SYNERGIE SA	EUR	179 039	5 406 977,80	3,02
Services financiers diversifiés			5 541 991,12	3,09
AMUNDI SA	EUR	68 849	4 860 739,40	2,71
CRCA ATL VEND WR	EUR	4 762	681 251,72	0,38
Services liés aux technologies de l'information			18 985 902,35	10,61
ALTEN SA	EUR	81 723	5 920 831,35	3,31
AUBAY	EUR	141 902	8 102 604,20	4,53
WAVESTONE	EUR	89 253	4 962 466,80	2,77
Total			178 621 569,24	99,73

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	178 621 569,24
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 272 796,81
Autres passifs (-)	-780 317,03
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	179 114 049,02

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT PEA A	EUR	85 223,873	1 198,64
Action SEXTANT PEA F	EUR	59 981,919	129,71
Action SEXTANT PEA I	EUR	11 828,182	85,30
Action SEXTANT PEA L	EUR	331 300,070	84,69
Action SEXTANT PEA N	EUR	17 128,247	128,88
Action SEXTANT PEA SI	EUR	244 810,078	121,69
Action SEXTANT PEA Z	EUR	12 434,907	652,25

SEXTANT 2027

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	492 406,51	3 783 512,74
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	492 406,51	3 783 512,74
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	17 119 220,01	26 078 636,59
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	17 119 220,01	26 078 636,59
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	2 247,61	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	17 613 874,13	29 862 149,33
Créances et comptes d'ajustement actifs	10 576,76	48 992,20
Comptes financiers	871 538,34	938 491,51
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	882 115,10	987 483,71
Total de l'actif I+II	18 495 989,23	30 849 633,04

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	17 625 037,39	29 271 436,96
Report à nouveau sur revenu net	16 485,18	847,93
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	45 641,16	0,00
Résultat net de l'exercice	508 193,10	1 406 072,84
Capitaux propres I	18 195 356,83	30 678 357,73
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	18 195 356,83	30 678 357,73
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	2 247,61	1 253,36
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	2 247,61	1 253,36
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	288 643,24	170 021,95
Concours bancaires	9 741,55	0,00
Sous-total autres passifs IV	298 384,79	170 021,95
Total Passifs : I+II+III+IV	18 495 989,23	30 849 633,04

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	1 307 683,36	1 471 682,31
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	21 540,14	62 467,29
Sous-total produits sur opérations financières	1 329 223,50	1 534 149,60
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-126,10	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	-126,10	0,00
Total revenus financiers nets (A)	1 329 097,40	1 534 149,60
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-275 429,07	-364 954,27
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-275 429,07	-364 954,27
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 053 668,33	1 169 195,33
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-342 357,10	-237 839,97
Sous-total revenus nets I = (C+D)	711 311,23	931 355,36
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	877 907,97	102 107,82
Frais de transactions externes et frais de cession	-3 234,80	-2 527,00
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	874 673,17	99 580,82
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-104 150,87	19 629,54
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	770 522,30	119 210,36

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-1 142 928,01	480 121,04
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-51,23	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-1 142 979,24	480 121,04
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	169 338,81	-124 613,92
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-973 640,43	355 507,12
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	508 193,10	1 406 072,84

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

SEXTANT 2027 est un compartiment cherchant à obtenir une performance nette de frais et d'estimation de défaut calculée par la Société de gestion, annualisée, égale au taux Euro Bund allemand à novembre 2027+200bp, soit un rendement, calculé à la date du 6 juin 2022 de 3.37% annualisé. En investissant principalement dans des obligations dont les émetteurs sont des entreprises et des institutions financières publiques ou semi-publiques.

Ces investissements sont effectués sans contraintes de notation financière. La Société de gestion rappelle qu'il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue ; que ces conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants) auront pour conséquence de venir diminuer la performance du Compartiment. L'objectif de gestion pourrait alors ne pas être atteint. Le Compartiment cherche à profiter de rendements actuariels jugés attractifs sur les obligations d'émetteurs privés publics ou semi-publics.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	4 409 415,38	34 525 304,59	30 678 357,73	18 195 356,83
Action SEXTANT 2027 A en EUR				
Actif net	1 222 695,15	13 737 970,99	9 756 180,07	5 076 072,68
Nombre de titres	12 199,113	130 884,221	88 910,734	45 023,047
Valeur liquidative unitaire	100,22	104,96	109,73	112,74
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,12	0,44	4,77
Capitalisation unitaire sur revenu	0,02	2,69	3,07	4,28
Action SEXTANT 2027 AD en EUR				
Actif net	1 579 235,83	10 540 638,04	13 041 901,30	9 978 210,71
Nombre de titres	15 754,531	100 410,540	121 931,988	93 386,778
Valeur liquidative unitaire	100,24	104,97	106,96	106,84
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,39	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,12	0,00	4,92
Distribution unitaire sur revenu	0,00	2,69	3,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Report à nouveau unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,02	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,02	0,00	0,00	4,09
Action SEXTANT 2027 I en EUR				
Actif net	544 931,86	2 423 877,35	1 121 068,49	709 105,63
Nombre de titres	543,625	2 299,911	1 011,446	618,921
Valeur liquidative unitaire	1 002,40	1 053,90	1 108,38	1 145,71
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,04	-1,25	4,56	48,44
Capitalisation unitaire sur revenu	0,21	30,99	37,40	50,18
Action SEXTANT 2027 ID en EUR				
Actif net	1 002 408,46	1 973 678,50	2 642 678,01	2 431 851,86
Nombre de titres	1 000,021	1 872,768	2 455,533	2 248,359
Valeur liquidative unitaire	1 002,38	1 053,88	1 076,21	1 081,61
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	3,94	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,04	-1,25	0,00	49,72
Distribution unitaire sur revenu	0,00	30,99	30,20	0,00
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Report à nouveau unitaire sur revenu	0,00	0,00	6,43	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,21	0,00	0,00	54,02
Action SEXTANT 2027 Z en EUR				
Actif net	60 144,08	5 849 139,71	4 116 529,86	115,95
Nombre de titres	600,000	55 500,084	36 914,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	100,24	105,38	111,51	115,95
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,46	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,12	0,00	4,91
Capitalisation unitaire sur revenu	0,02	3,09	4,41	5,78

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions Hors-Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1^{er} niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2^{ème} niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC).

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

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	AD	1,20% TTC maximum
		A	1,20% TTC maximum
		ND	0,60% TTC maximum
		N	0,60% TTC maximum
		Z	Néant
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,05% TTC maximum (l'excédent éventuel étant pris en charge par la Société de gestion) ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Accessoires
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marché ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	AD A ND N Z	Néant

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- (i) Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- (ii) Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie : coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;
- (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);

Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;

Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC) (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Swing pricing

Afin de ne pas pénaliser les actionnaires demeurant dans le compartiment, un facteur d'ajustement sera appliqué à ceux qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours du compartiment ce qui est susceptible de générer pour les porteurs entrant ou sortant du compartiment des coûts, qui seraient sinon imputés aux porteurs présents dans le compartiment. Ainsi, si un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories d'actions du compartiment dépasse un seuil prédéterminé par la Société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque catégorie d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL de chaque catégorie d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la Société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la Société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachat au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du Swing Pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la Société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 2,5% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT 2027 A	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT 2027 ID	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV
Action SEXTANT 2027 Z	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV
Action SEXTANT 2027 AD	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV
Action SEXTANT 2027 I	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	30 678 357,73	34 525 304,59
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	2 973 300,61	7 553 007,22
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-15 810 074,85	-12 750 746,37
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 053 668,33	1 169 195,33
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	874 673,17	99 580,82
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-1 142 979,24	480 121,04
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-431 588,92	-398 104,90
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	18 195 356,83	30 678 357,73

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT 2027 A		
Actions souscrites durant l'exercice	3 816,427	425 347,20
Actions rachetées durant l'exercice	-47 704,114	-5 322 431,05
Solde net des souscriptions/rachats	-43 887,687	-4 897 083,85
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 023,047	
Action SEXTANT 2027 AD		
Actions souscrites durant l'exercice	10 086,091	1 070 677,24
Actions rachetées durant l'exercice	-38 631,301	-4 109 140,27
Solde net des souscriptions/rachats	-28 545,210	-3 038 463,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	93 386,778	
Action SEXTANT 2027 I		
Actions souscrites durant l'exercice	1 238,477	1 377 276,45
Actions rachetées durant l'exercice	-1 631,002	-1 831 406,15
Solde net des souscriptions/rachats	-392,525	-454 129,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	618,921	
Action SEXTANT 2027 ID		
Actions souscrites durant l'exercice	94,246	99 999,72
Actions rachetées durant l'exercice	-301,420	-320 747,05
Solde net des souscriptions/rachats	-207,174	-220 747,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 248,359	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT 2027 Z		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-36 913,000	-4 226 350,33
Solde net des souscriptions/rachats	-36 913,000	-4 226 350,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT 2027 A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT 2027 AD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT 2027 I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT 2027 ID	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT 2027 Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT 2027 A FR001400BM98	Capitalisation	Capitalisation	EUR	5 076 072,68	45 023,047	112,74
SEXTANT 2027 AD FR001400BM80	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	EUR	9 978 210,71	93 386,778	106,84
SEXTANT 2027 I FR001400BMB0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	709 105,63	618,921	1 145,71
SEXTANT 2027 ID FR001400BMA2	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	EUR	2 431 851,86	2 248,359	1 081,61
SEXTANT 2027 Z FR001400BMC8	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	EUR	115,95	1,000	115,95

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
ITALIE	293,64	0,00	293,64	0,00	293,64	0,00
ALLEMAGNE	198,77	198,77	0,00	0,00	198,77	0,00
Total	492,41	198,77	293,64	0,00	492,41	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	17 119,22	16 723,09	396,13	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	871,54	0,00	0,00	0,00	871,54
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-9,74	0,00	0,00	0,00	-9,74
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		16 723,09	396,13	0,00	861,80

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	205,48	208,42	207,36	15 967,53	428,34	102,09	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	871,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-9,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 067,28	208,42	207,36	15 967,53	428,34	102,09	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 GBP +/-	Devise 2 USD +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	461,95	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	8,57	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-9,70	-0,04	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	501,23	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	962,05	-0,04	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	492,41	0,00
Obligations et valeurs assimilées	12 066,56	5 052,66	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	12 066,56	5 545,07	0,00

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	510,08
	Dépôts de garantie en espèces	8 566,68
	Coupons et dividendes en espèces	1 500,00
Total des créances		10 576,76
Dettes		
	Rachats à payer	24 134,37
	Frais de gestion fixe	264 508,87
Total des dettes		288 643,24
Total des créances et des dettes		-278 066,48

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT 2027 A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	97 318,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,26
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT 2027 AD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	151 893,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,26
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT 2027 I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 308,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,66
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT 2027 ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 649,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,66
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT 2027 Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 258,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	711 311,23	931 355,36
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	711 311,23	931 355,36
Report à nouveau	16 485,18	847,93
Sommes distribuables au titre du revenu net	727 796,41	932 203,29

Action SEXTANT 2027 A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	192 750,48	273 146,64
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	192 750,48	273 146,64
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	192 750,48	273 146,64
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	192 750,48	273 146,64
Total	192 750,48	273 146,64
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT 2027 AD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	380 495,09	367 439,87
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	380 495,09	367 439,87
Report à nouveau	2 007,91	977,32
Sommes distribuables au titre du revenu net	382 503,00	368 417,19
Affectation :		
Distribution	0,00	365 795,96
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	2 621,23
Capitalisation	382 503,00	0,00
Total	382 503,00	368 417,19
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	121 931,988
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	3,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT 2027 I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	31 061,38	37 837,72
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	31 061,38	37 837,72
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	31 061,38	37 837,72
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	31 061,38	37 837,72
Total	31 061,38	37 837,72
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT 2027 ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	106 998,50	89 967,57
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	106 998,50	89 967,57
Report à nouveau	14 477,27	0,80
Sommes distribuables au titre du revenu net	121 475,77	89 968,37
Affectation :		
Distribution	0,00	74 157,10
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	15 811,27
Capitalisation	121 475,77	0,00
Total	121 475,77	89 968,37
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	2 455,533
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	30,20
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT 2027 Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	5,78	162 963,56
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5,78	162 963,56
Report à nouveau	0,00	-130,19
Sommes distribuables au titre du revenu net	5,78	162 833,37
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5,78	162 833,37
Total	5,78	162 833,37
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	770 522,30	119 210,36
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	770 522,30	119 210,36
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	45 641,16	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	816 163,46	119 210,36

Action SEXTANT 2027 A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	214 859,11	39 775,03
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	214 859,11	39 775,03
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	214 859,11	39 775,03
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	214 859,11	39 775,03
Total	214 859,11	39 775,03
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT 2027 AD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	422 749,31	48 011,48
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	422 749,31	48 011,48
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	36 772,06	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	459 521,37	48 011,48
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	48 011,48
Capitalisation	459 521,37	0,00
Total	459 521,37	48 011,48
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT 2027 I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	29 984,15	4 616,96
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	29 984,15	4 616,96
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	29 984,15	4 616,96
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	29 984,15	4 616,96
Total	29 984,15	4 616,96
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT 2027 ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	102 924,82	9 686,34
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	102 924,82	9 686,34
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	8 869,10	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	111 793,92	9 686,34
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	9 686,34
Capitalisation	111 793,92	0,00
Total	111 793,92	9 686,34
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT 2027 Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4,91	17 120,55
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	4,91	17 120,55
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4,91	17 120,55
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	17 120,55
Capitalisation	4,91	0,00
Total	4,91	17 120,55
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			492 406,51	2,71
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			492 406,51	2,71
Hôtels, restaurants et loisirs			198 768,13	1,09
DELIVERY HERO SE 1.0% 30-04-26	EUR	200 000	198 768,13	1,09
Logiciels			293 638,38	1,62
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	300 000	293 638,38	1,62
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			17 119 220,01	94,08
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			17 119 220,01	94,08
Assurance			797 100,29	4,38
ACHMEA BV 1.5% 26-05-27 EMTN	EUR	200 000	199 311,10	1,10
AVIVA 1.875% 13-11-27 EMTN	EUR	200 000	198 143,52	1,09
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	200 000	194 377,08	1,07
UNIPOL SPA CIA ASSICURATRICE 3.5% 29-11-27	EUR	200 000	205 268,59	1,12
Automobiles			805 452,53	4,43
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	200 000	207 358,72	1,14
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	200 000	202 045,60	1,11
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	200 000	195 702,33	1,08
VOLVO CAR AB 2.5% 07-10-27	EUR	200 000	200 345,88	1,10
Banques commerciales			1 421 557,52	7,81
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	200 000	208 122,59	1,14
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	200 000	204 008,03	1,12
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 19-09-27	EUR	200 000	204 819,26	1,13
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	200 000	210 109,62	1,15
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	EUR	200 000	202 123,25	1,11
SG 0.625% 02-12-27	EUR	200 000	196 744,44	1,08
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	200 000	195 630,33	1,08
Biens de consommation durables			202 711,22	1,11
TITAN GLOBAL FINANCE 2.75% 09-07-27	EUR	200 000	202 711,22	1,11
Composants automobiles			412 672,92	2,27
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	200 000	200 088,56	1,10
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	200 000	212 584,36	1,17
Conglomérats industriels			202 210,01	1,11
SMITHS GROUP 2.0% 23-02-27	EUR	200 000	202 210,01	1,11
Construction et ingénierie			211 826,00	1,16
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	200 000	211 826,00	1,16
Divertissement			429 014,77	2,36
PINEWOOD FIN 3.625% 15-11-27	GBP	200 000	224 823,92	1,24
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.0% 30-06-27	EUR	200 000	204 190,85	1,12
Electricité			1 006 252,64	5,53
AUSN SER 1.5% 26-02-27 EMTN	EUR	200 000	200 365,60	1,10
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 1.375% 07-04-27	EUR	200 000	198 854,85	1,09
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	EUR	200 000	196 204,25	1,08

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	200 000	213 648,23	1,18
SSE 1.375% 04-09-27 EMTN	EUR	200 000	197 179,71	1,08
Emballage et conditionnement			406 534,71	2,23
BALL 1.5% 15-03-27	EUR	200 000	197 733,15	1,09
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	200 000	208 801,56	1,14
Epargne et prêts hypothécaires			195 220,70	1,07
CELLNEX FINANCE 1.0% 15-09-27	EUR	200 000	195 220,70	1,07
Equipement et services pour l'énergie			400 265,62	2,20
2I RETE GAS 1.608% 31-10-27	EUR	200 000	197 388,52	1,08
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	200 000	202 877,10	1,12
Equipements électriques			203 349,50	1,12
BELDEN 3.375% 15-07-27	EUR	200 000	203 349,50	1,12
Equipements et fournitures médicaux			195 324,28	1,07
ZIMMER BIOMET 1.164% 15-11-27	EUR	200 000	195 324,28	1,07
FPI Bureautiques			198 897,90	1,09
SOCIETE FONCIERE LYONNAISE 1.5% 05-06-27	EUR	200 000	198 897,90	1,09
FPI de détail			198 593,90	1,09
CARMILA 1.625% 30-05-27	EUR	200 000	198 593,90	1,09
FPI spécialisé			195 390,48	1,07
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	200 000	195 390,48	1,07
Gaz			206 323,70	1,13
VIER GAS TRANSP 4.0% 26-09-27	EUR	200 000	206 323,70	1,13
Gestion immobilière et développement			200 421,48	1,10
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% 22-02-27	EUR	200 000	200 421,48	1,10
Hôtels, restaurants et loisirs			201 700,30	1,11
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	200 000	201 700,30	1,11
Industrie aérospatiale et défense			237 128,28	1,30
ROLLS ROYCE 5.75% 15-10-27	GBP	200 000	237 128,28	1,30
Infrastructure de transports			398 461,99	2,19
AEROPORTI DI ROMA 1.625% 08-06-27	EUR	200 000	199 393,77	1,10
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 13-07-27	EUR	200 000	199 068,22	1,09
Logiciels			303 857,00	1,67
LIBRA GROUP 5.0% 15-05-27	EUR	200 000	201 768,89	1,11
TEAMSYSTEM 5.0% 01-07-31	EUR	100 000	102 088,11	0,56
Machines			201 500,49	1,11
SANDVIK AB 2.125% 07-06-27	EUR	200 000	201 500,49	1,11
Marchés de capitaux			803 016,53	4,41
LONZA FINANCE INTL NV 1.625% 21-04-27	EUR	200 000	200 128,16	1,10
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	200 000	200 476,78	1,10
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 2.625% 16-11-27	EUR	200 000	200 175,18	1,10
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	200 000	202 236,41	1,11
Producteur et commerce d'énergie indépendants			400 575,65	2,20
ELENIA VERKKO OYJ 0.375% 06-02-27	EUR	200 000	196 300,25	1,08

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDUSTRIAL POWER 2.625% 31-03-27	EUR	200 000	204 275,40	1,12
Produits chimiques			199 595,99	1,10
ARKEMA 1.5% 20-04-27 EMTN	EUR	200 000	199 595,99	1,10
Produits pharmaceutiques			403 328,23	2,22
DUFREY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	200 000	199 976,56	1,10
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	200 000	203 351,67	1,12
Services aux collectivités			200 325,92	1,10
SUEZ 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	200 000	200 325,92	1,10
Services aux entreprises			444 647,74	2,44
ELIS EX HOLDING 4.125% 24-05-27	EUR	200 000	208 976,22	1,14
ELO 2.875% 06-01-26 EMTN	EUR	200 000	205 484,92	1,13
LORCA TELECOM BOND CO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	200 000	30 186,60	0,17
Services clientèle divers			197 233,84	1,08
ISS GLOBAL AS 1.5% 31-08-27	EUR	200 000	197 233,84	1,08
Services de télécommunication diversifiés			807 991,65	4,44
BRITISH TEL 1.5% 23-06-27 EMTN	EUR	200 000	198 828,96	1,09
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	200 000	212 288,67	1,17
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	200 000	199 144,16	1,09
ORANGE 1.5% 09-09-27 EMTN	EUR	200 000	197 729,86	1,09
Services financiers diversifiés			3 626 159,09	19,96
AAREAL BK 0.25% 23-11-27	EUR	200 000	190 970,22	1,05
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	200 000	216 515,94	1,22
AMCOR UK FINANCE 1.125% 23-06-27	EUR	200 000	197 135,22	1,08
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.625% 15-11-27	EUR	200 000	196 417,11	1,08
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 18-07-27	EUR	200 000	202 112,49	1,11
COLOPLAST FINANCE BV 2.25% 19-05-27	EUR	200 000	202 103,95	1,11
DIAGEO FINANCE 1.5% 22-10-27	EUR	200 000	197 196,44	1,08
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-06-27	EUR	200 000	194 021,71	1,07
EUROCLEAR BANK SANV 3.625% 13-10-27	EUR	200 000	205 447,49	1,13
FISERV 1.125% 01-07-27	EUR	200 000	196 562,90	1,08
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	200 000	208 416,60	1,15
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	200 000	202 366,55	1,11
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	200 000	204 231,89	1,12
SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25% 15-06-28	EUR	200 000	197 893,11	1,09
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 27-03-27	EUR	200 000	208 221,62	1,14
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	200 000	204 974,94	1,13
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	EUR	200 000	199 808,29	1,10
WPC EUROBOOND BV 2.125% 15-04-27	EUR	200 000	201 762,62	1,11
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			398 112,88	2,19
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2.375% 13-07-27	EUR	200 000	201 998,41	1,11
UNIBAIL RODAMCO 0.625% 04-05-27	EUR	200 000	196 114,47	1,08
Transport routier et ferroviaire			406 464,26	2,23
SIXT SE 5.125% 09-10-27 EMTN	EUR	200 000	210 476,23	1,15
WABTEC TRANSPORTATION NETHERLANDS BV 1.25% 03-12-27	EUR	200 000	195 988,03	1,08
Total			17 611 626,52	96,79

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et

E1. Inventaire des éléments de bilan

NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
RP EURGBP 0326	4	0,00	-2 247,61	501 231,17
Sous-total 1.		0,00	-2 247,61	501 231,17
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-2 247,61	501 231,17

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	17 611 626,52
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	-2 247,61
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	884 362,71
Autres passifs (-)	-298 384,79
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	18 195 356,83

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT 2027 A	EUR	45 023,047	112,74
Action SEXTANT 2027 AD	EUR	93 386,778	106,84
Action SEXTANT 2027 I	EUR	618,921	1 145,71
Action SEXTANT 2027 ID	EUR	2 248,359	1 081,61
Action SEXTANT 2027 Z	EUR	1,000	115,95

SEXTANT BOND PICKING

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	84 039,82	998 157,50
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	84 039,82	998 157,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	44 158 095,67	53 739 505,45
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	44 158 095,67	53 739 505,45
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	1 036 907,52	1 499 700,00
OPCVM	1 036 907,52	1 499 700,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	10 802,97	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	45 289 845,98	56 237 362,95
Créances et comptes d'ajustement actifs	113 780,88	154 356,30
Comptes financiers	2 776 247,62	156 410,12
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	2 890 028,50	310 766,42
Total de l'actif I+II	48 179 874,48	56 548 129,37

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	46 028 715,62	52 359 594,23
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	2 003 285,97	3 525 205,25
Capitaux propres I	48 032 001,59	55 884 799,48
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	48 032 001,59	55 884 799,48
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	10 803,00	28 535,42
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	10 803,00	28 535,42
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	69 745,51	94 298,32
Concours bancaires	67 324,38	540 496,15
Sous-total autres passifs IV	137 069,89	634 794,47
Total Passifs : I+II+III+IV	48 179 874,48	56 548 129,37

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	2 851,15	124 971,93
Produits sur obligations	2 073 616,88	2 890 046,85
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	62 938,35	102 302,42
Sous-total produits sur opérations financières	2 139 406,38	3 117 321,20
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-13 476,91	3 486,12
Sous-total charges sur opérations financières	-13 476,91	3 486,12
Total revenus financiers nets (A)	2 125 929,47	3 120 807,32
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-616 703,56	-838 273,53
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	-58,00	-2 024,21
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-616 761,56	-840 297,74
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 509 167,91	2 280 509,58
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-135 150,88	-537 994,39
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 374 017,03	1 742 515,19
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-48 644,59	-25 077 054,46
Frais de transactions externes et frais de cession	-11 235,88	-529,33
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-59 880,47	-25 077 583,79
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-19 179,62	7 691 672,63
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-79 060,09	-17 385 911,16

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	727 635,58	27 329 068,11
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	8 998,62	-8 852,91
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	736 634,20	27 320 215,20
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-28 305,17	-8 151 613,98
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	708 329,03	19 168 601,22
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	2 003 285,97	3 525 205,25

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

SEXTANT BOND PICKING est un compartiment cherchant à générer une performance nette de frais supérieure à :

- l'indice "Euro Constant Maturity Treasury (CMT) cash 3Y" capitalisé + 100 bp pour l'action A
- l'indice "Euro Constant Maturity Treasury (CMT) cash 3Y" capitalisé + 140 bp pour l'action N
- l'indice "Euro Constant Maturity Treasury (CMT) cash 3Y" capitalisé + 230 bp pour l'action Z

au travers d'une sélection d'obligations internationales sans que cette sélection ne cherche à reproduire le contenu de cet indice.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	242 499 443,67	215 341 636,14	102 276 207,84	55 884 799,48	48 032 001,59
Action SEXTANT BOND PICKING A en EUR					
Actif net	148 807 744,73	124 849 172,67	72 309 863,05	44 301 915,31	36 636 524,61
Nombre de titres	1 277 480,215	1 179 830,732	686 676,797	394 516,334	312 986,556
Valeur liquidative unitaire	116,48	105,81	105,30	112,29	117,05
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,26	-0,70	-4,81	-34,95	-0,19
Capitalisation unitaire sur revenu	1,60	2,67	3,14	3,40	3,22
Action SEXTANT BOND PICKING N en EUR					
Actif net	91 804 619,20	87 944 126,38	27 345 479,63	11 118 817,44	10 573 964,24
Nombre de titres	15 584,132	16 368,364	5 093,682	1 934,381	1 757,733
Valeur liquidative unitaire	5 890,90	5 372,81	5 368,50	5 747,99	6 015,68
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	64,11	-35,99	-244,86	-1 784,01	-9,93
Capitalisation unitaire sur revenu	105,31	157,64	181,26	196,31	188,94
Action SEXTANT BOND PICKING Z en EUR					
Actif net	1 887 079,74	2 548 337,09	2 620 865,16	464 066,73	821 512,74
Nombre de titres	15 671,960	23 065,421	23 553,924	3 862,147	6 477,430
Valeur liquidative unitaire	120,41	110,48	111,27	120,15	126,82
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,33	-0,74	-5,05	-37,05	-0,21
Capitalisation unitaire sur revenu	3,49	3,91	4,62	5,07	5,01

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions Hors-Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1^{er} niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2^{ème} niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC).

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

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	A	1,25% TTC maximum
		N	0,85% TTC maximum
		Z	Néant
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,05% TTC maximum ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Accessoires
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marché ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	A	15% TTC de la performance du compartiment au-delà de son indicateur de référence majoré de 300 bp
		N	15% TTC de la performance du compartiment au-delà de son indicateur de référence majoré de 350 bp
		Z	Néant

¹ Le taux maximum forfaitaire pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci et, a contrario, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux sera pris en charge par la société de gestion.

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- (i) Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- (ii) Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie : coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DIC/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;
- (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...) ;

Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;

Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC) (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Modalités de calcul de la commission de surperformance (actions A et N)

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment et son indice de référence, sur l'exercice.

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

- La performance du compartiment est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative : si, sur l'exercice, la performance du compartiment est positive et supérieure à son seuil de référence, c'est-à-dire :
 - l'indice "Euro Constant Maturity Treasury (CMT) cash 3Y" capitalisé + 300 bp pour l'action A
 - l'indice "Euro Constant Maturity Treasury (CMT) cash 3Y" capitalisé + 350 bp pour l'action Nla part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du compartiment et le seuil de référence. Le premier calcul des frais de gestion variables sera réalisé pour la période allant de la date de création du compartiment jusqu'au 31 décembre 2018.
- si, sur l'exercice, la performance du compartiment est négative ou inférieure à son seuil de référence, la part variable sera nulle.

Le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif net sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectués sur le compartiment. Cette méthode revient à comparer l'actif du compartiment Sextant Bond Picking à l'actif d'un compartiment suivant l'indice de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscriptions et de rachats.

Si, au cours de l'exercice, la performance du compartiment, depuis le début de l'exercice est positive et supérieure au seuil de référence calculé 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 compartiment par rapport au seuil de référence entre deux valeurs liquidatives ou d'une performance négative, 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 compartiment est positive et supérieure au seuil de référence.

En cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée immédiatement à la Société de gestion. Ces frais (partie fixe et éventuellement variable) sont directement imputés au compte de résultat du compartiment.

Toute sous-performance du compartiment par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, la durée de la période de rattrapage est fixée à cinq ans. Si au cours de la période de rattrapage une nouvelle sous performance venait à être constatée, celle-ci ouvrirait une nouvelle période de rattrapage de 5 ans à partir de cette constatation au titre de cette sous-performance. Enfin, si la sous performance n'a pas été rattrapée au bout de 5 ans, elle n'est plus prise en compte pour l'exercice de la 6ème année.

Modalités de calcul de la commission de surperformance (actions A et N)

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment et son indice de référence, sur l'exercice.

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

- La performance du compartiment est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative : si, sur l'exercice, la performance du compartiment est positive et supérieure à son seuil de référence, c'est-à-dire :

- l'indice "Euro Constant Maturity Treasury (CMT) cash 3Y" capitalisé + 300 bp pour l'action A
- l'indice "Euro Constant Maturity Treasury (CMT) cash 3Y" capitalisé + 350 bp pour l'action N

la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du compartiment et le seuil de référence. Le premier calcul des frais de gestion variables sera réalisé pour la période allant de la date de création du compartiment jusqu'au 31 décembre 2018.

- si, sur l'exercice, la performance du compartiment est négative ou inférieure à son seuil de référence, la part variable sera nulle.

Le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif net sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectués sur le compartiment. Cette méthode revient à comparer l'actif du compartiment Sextant Bond Picking à l'actif d'un compartiment suivant l'indice de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscriptions et de rachats.

Si, au cours de l'exercice, la performance du compartiment, depuis le début de l'exercice est positive et supérieure au seuil de référence calculé 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 compartiment par rapport au seuil de référence entre deux valeurs liquidatives ou d'une performance négative, 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 compartiment est positive et supérieure au seuil de référence.

En cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée immédiatement à la Société de gestion. Ces frais (partie fixe et éventuellement variable) sont directement imputés au compte de résultat du compartiment.

Toute sous-performance du compartiment par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, la durée de la période de rattrapage est fixée à cinq ans. Si au cours de la période de rattrapage une nouvelle sous performance venait à être constatée, celle-ci ouvrirait une nouvelle période de rattrapage de 5 ans à partir de cette constatation au titre de cette sous-performance. Enfin, si la sous performance n'a pas été rattrapée au bout de 5 ans, elle n'est plus prise en compte pour l'exercice de la 6ème année.

Swing pricing

Afin de ne pas pénaliser les actionnaires demeurant dans le compartiment, un facteur d'ajustement sera appliqué à ceux qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours du compartiment ce qui est susceptible de générer pour les porteurs entrant ou sortant du compartiment des coûts, qui seraient sinon imputés aux porteurs présents dans le compartiment. Ainsi, si un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories d'actions du compartiment dépasse un seuil prédéterminé par la Société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque catégorie d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL de chaque catégorie d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la Société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la Société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachat au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du Swing Pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la Société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 2,5% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT BOND PICKING N	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT BOND PICKING Z	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT BOND PICKING A	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	55 884 799,48	102 276 207,84
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 777 646,25	10 208 393,11
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-16 816 365,78	-61 122 942,46
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 509 167,91	2 280 509,58
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-59 880,47	-25 077 583,79
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	736 634,20	27 320 215,20
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	48 032 001,59	55 884 799,48

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT BOND PICKING A		
Actions souscrites durant l'exercice	38 380,331	4 397 404,87
Actions rachetées durant l'exercice	-119 910,109	-13 707 914,64
Solde net des souscriptions/rachats	-81 529,778	-9 310 509,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	312 986,556	
Action SEXTANT BOND PICKING N		
Actions souscrites durant l'exercice	326,638	1 960 249,51
Actions rachetées durant l'exercice	-503,286	-3 002 913,40
Solde net des souscriptions/rachats	-176,648	-1 042 663,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 757,733	
Action SEXTANT BOND PICKING Z		
Actions souscrites durant l'exercice	3 470,940	419 991,87
Actions rachetées durant l'exercice	-855,657	-105 537,74
Solde net des souscriptions/rachats	2 615,283	314 454,13
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 477,430	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT BOND PICKING A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT BOND PICKING N	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT BOND PICKING Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT BOND PICKING A FR0013202132	Capitalisation	Capitalisation	EUR	36 636 524,61	312 986,556	117,05
SEXTANT BOND PICKING N FR0013202140	Capitalisation	Capitalisation	EUR	10 573 964,24	1 757,733	6 015,68
SEXTANT BOND PICKING Z FR0013202157	Capitalisation	Capitalisation	EUR	821 512,74	6 477,430	126,82

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 FRANCE	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	84,04	84,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	84,04					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	44 158,09	39 218,35	4 939,74	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 776,25	0,00	0,00	0,00	2 776,25
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-67,32	0,00	0,00	0,00	-67,32
Hors-bilan					
Futures	NA	5 804,78	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		45 023,13	4 939,74	0,00	2 708,93

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	3 934,20	18 257,47	16 340,14	5 626,29
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 776,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-67,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	3 877,76	1 161,60	765,42	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2 708,92	0,00	0,00	7 811,96	19 419,07	17 105,56	5 626,29

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 SEK +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 184,59	342,20	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	37,65	6,43	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	82,89	53,52	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-67,32	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	1 253,78	375,92	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2 408,70	807,44	53,52	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	9 027,97	34 108,84	1 021,29
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	9 027,97	34 108,84	1 021,29

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	1 271,31
	Dépôts de garantie en espèces	73 466,88
	Coupons et dividendes en espèces	39 042,69
Total des créances		113 780,88
Dettes		
	Rachats à payer	9 477,81
	Frais de gestion fixe	60 267,70
Total des dettes		69 745,51
Total des créances et des dettes		44 035,37

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT BOND PICKING A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	517 615,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT BOND PICKING N	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	98 667,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT BOND PICKING Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	420,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 036 907,52
	FR001400TGY6	SEXTANT OPTIMAL INCOME Z ACC	1 036 907,52
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			1 036 907,52

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	1 374 017,03	1 742 515,19
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	1 374 017,03	1 742 515,19
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 374 017,03	1 742 515,19

Action SEXTANT BOND PICKING A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	1 009 398,54	1 343 159,98
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 009 398,54	1 343 159,98
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 009 398,54	1 343 159,98
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 009 398,54	1 343 159,98
Total	1 009 398,54	1 343 159,98
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT BOND PICKING N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	332 122,70	379 746,91
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	332 122,70	379 746,91
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	332 122,70	379 746,91
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	332 122,70	379 746,91
Total	332 122,70	379 746,91
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT BOND PICKING Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	32 495,79	19 608,30
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	32 495,79	19 608,30
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	32 495,79	19 608,30
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	32 495,79	19 608,30
Total	32 495,79	19 608,30
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-79 060,09	-17 385 911,16
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-79 060,09	-17 385 911,16
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-79 060,09	-17 385 911,16

Action SEXTANT BOND PICKING A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-60 228,55	-13 791 835,75
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-60 228,55	-13 791 835,75
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-60 228,55	-13 791 835,75
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-60 228,55	-13 791 835,75
Total	-60 228,55	-13 791 835,75
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT BOND PICKING N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-17 461,96	-3 450 967,53
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-17 461,96	-3 450 967,53
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-17 461,96	-3 450 967,53
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-17 461,96	-3 450 967,53
Total	-17 461,96	-3 450 967,53
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT BOND PICKING Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 369,58	-143 107,88
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 369,58	-143 107,88
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 369,58	-143 107,88
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-1 369,58	-143 107,88
Total	-1 369,58	-143 107,88
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			84 039,82	0,17
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			84 039,82	0,17
Banques commerciales			84 039,82	0,17
CA NORD DE FRANCE-CCI	EUR	1	28,15	0,00
CA SUD RHONE ALPES-CCI	EUR	72	13 609,44	0,03
CRCAM BRIE PIC2-CCI	EUR	1	29,39	0,00
CRCAM DU LANGUEDOC	EUR	166	13 363,00	0,03
CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 31	EUR	534	57 009,84	0,11
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			44 158 095,67	91,94
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			44 158 095,67	91,94
Assurance			917 481,91	1,91
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	200 000	204 504,25	0,43
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	500 000	501 890,07	1,04
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	200 000	211 087,59	0,44
Automobiles			699 813,21	1,46
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	400 000	386 971,12	0,81
RENAULT TPA	EUR	904	312 842,09	0,65
Banques commerciales			2 153 509,39	4,48
BBVA 3.125% 15-07-30 EMTN	EUR	200 000	202 999,45	0,42
BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36	EUR	600 000	654 923,88	1,36
CMZB FRANCFORT 6.75% 05-10-33	EUR	800 000	881 514,96	1,84
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	200 000	213 694,00	0,44
UNICREDIT 3.2% 22-09-31 EMTN	EUR	200 000	200 377,10	0,42
Biens de consommation durables			427 847,04	0,89
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	500 000	427 847,04	0,89
Compagnies aériennes			309 743,16	0,64
AIR FR KLM 5.75% PERP	EUR	300 000	309 743,16	0,64
Composants automobiles			923 811,71	1,92
AUTOLIV 3.0% 29-10-30 EMTN	EUR	200 000	198 413,81	0,41
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	200 000	209 310,00	0,44
OPMOBILITY 4.2955% 05-02-31	EUR	500 000	516 087,90	1,07
Construction et ingénierie			731 283,22	1,52
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	300 000	317 739,00	0,66
WEBUILD 4.125% 03-07-31	EUR	400 000	413 544,22	0,86
			465 374,34	0,97
ARDAGH GROUP 9.5% 01-12-30	USD	500 000	465 374,34	0,97
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 715 501,31	3,57
ALSTRIA OFFICE REITAG 4.25% 15-10-29	EUR	900 000	897 739,15	1,87
EROSKI SOCIEDAD CORPORATIVA 5.75% 15-05-31	EUR	100 000	104 234,08	0,22
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	200 000	202 112,36	0,42
SAMMONTANA ITALIA E3R+3.75% 15-10-31	EUR	500 000	511 415,72	1,06

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution spécialisée			487 770,40	1,02
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	300 000	306 162,03	0,64
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	200 000	181 608,37	0,38
Divertissement			342 201,09	0,71
PINEWOOD FIN 3.625% 15-11-27	GBP	200 000	224 823,92	0,47
PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	100 000	117 377,17	0,24
Electricité			1 026 570,92	2,14
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY 0.625% 25-08-30	EUR	200 000	178 356,48	0,37
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	500 000	529 695,36	1,11
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	300 000	318 519,08	0,66
Emballage et conditionnement			273 439,76	0,57
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	250 000	273 439,76	0,57
Equipement et services pour l'énergie			1 693 631,94	3,53
2I RETE GAS 0.579% 29-01-31	EUR	200 000	176 970,86	0,37
EUROGRID GMBH 1 3.279% 05-09-31	EUR	200 000	202 529,99	0,42
ODFJELL RIG III 7.25% 08-03-31	USD	400 000	348 070,16	0,72
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	150 000	160 023,17	0,33
VIRIDIEN 10.0% 15-10-30	USD	406 000	371 145,05	0,77
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	EUR	450 000	434 892,71	0,92
Gestion et promotion immobilière			722 758,71	1,50
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	300 000	319 941,38	0,67
VIA CELERE DERROLLOS INMOBILIARIOS 4.875% 15-04-31	EUR	400 000	402 817,33	0,83
Gestion immobilière et développement			187 243,79	0,39
DEUTSCHE WOHNEN SE 1.5% 30-04-30	EUR	200 000	187 243,79	0,39
Hôtels, restaurants et loisirs			1 444 589,24	3,01
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	500 000	517 487,92	1,08
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.875% 15-10-31	EUR	500 000	518 401,46	1,08
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	209 531	220 798,79	0,46
MC DONALD S 1.6% 15-03-31	EUR	200 000	187 901,07	0,39
Logiciels			1 640 093,03	3,41
ALTICE FRANCE 7.25% 01-11-29	EUR	308 040	309 783,34	0,64
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	300 000	316 608,50	0,66
LIBRA GROUP 5.0% 15-05-27	EUR	500 000	504 422,22	1,05
TEAMSYSTEM E3R+3.25% 01-07-32	EUR	500 000	509 278,97	1,06
Machines			939 420,24	1,96
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	400 000	431 685,11	0,90
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	100 000	100 059,80	0,21
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	400 000	407 675,33	0,85
Marchés de capitaux			3 107 315,98	6,47
ALEXANDRITE LAKE LUX HOLDINGS SARL 6.75% 30-07-30	EUR	300 000	315 264,75	0,66
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	200 000	217 726,00	0,45
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	400 000	407 507,56	0,85
IHG FINANCE LLC 3.375% 10-09-30	EUR	400 000	403 145,40	0,84
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	500 000	505 195,83	1,05
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	400 000	439 632,44	0,92
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	400 000	408 557,33	0,85

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	400 000	410 286,67	0,85
Médias			406 802,22	0,85
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	400 000	406 802,22	0,85
Ordinateurs et périphériques			337 699,02	0,70
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	600 000	337 699,02	0,70
Pétrole et gaz			832 768,00	1,73
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	800 000	832 768,00	1,73
Produits alimentaires			313 153,00	0,65
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	300 000	313 153,00	0,65
Produits chimiques			1 461 560,63	3,04
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	700 000	743 155,67	1,55
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	100 000	86 866,00	0,18
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	250 000	221 205,63	0,46
MAXAM PRILL SARL 6.0% 15-07-30	EUR	400 000	410 333,33	0,85
Produits domestiques			314 993,67	0,66
OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	300 000	314 993,67	0,66
Produits pharmaceutiques			1 190 243,73	2,48
DOLCETTO HOLD E3R+3.625% 14-07-32	EUR	350 000	356 252,60	0,74
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	400 000	412 598,13	0,86
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	400 000	421 393,00	0,88
Produits pour l'industrie du bâtiment			191 302,10	0,40
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.875% 15-03-31	EUR	200 000	191 302,10	0,40
Services aux collectivités			1 570 629,81	3,27
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	500 000	524 705,21	1,10
IREN 0.25% 17-01-31 EMTN	EUR	200 000	173 716,56	0,36
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	500 000	487 404,49	1,01
SUEZ 2.375% 24-05-30 EMTN	EUR	200 000	196 498,10	0,41
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.625% 17-09-30	EUR	200 000	188 305,45	0,39
Services aux entreprises			1 288 772,52	2,68
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	275 000	269 717,71	0,56
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	400 000	405 305,11	0,84
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	300 000	312 798,07	0,65
TAKKO FASHION 10.25% 15-04-30	EUR	300 000	300 951,63	0,63
Services aux professionnels			199 800,29	0,42
BUREAU VERITAS 3.125% 15-11-31	EUR	200 000	199 800,29	0,42
Services clientèle divers			1 684 840,01	3,51
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	200 000	208 795,17	0,43
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	500 000	519 652,08	1,08
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	400 000	405 790,44	0,84
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	500 000	550 602,32	1,16
Services de télécommunication diversifiés			2 343 747,27	4,88
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	400 000	410 995,11	0,86
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	400 000	416 590,52	0,87
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	400 000	411 869,89	0,86
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	500 000	549 856,10	1,14

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	500 000	554 435,65	1,15
Services de télécommunication mobile			200 411,52	0,42
AMERICA MOVIL BV 3.0% 30-09-30	EUR	200 000	200 411,52	0,42
Services financiers diversifiés			7 433 997,31	15,48
7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	EUR	500 000	510 555,56	1,06
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	300 000	321 096,50	0,67
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	100 000	108 257,97	0,23
AMERICAN HONDA FIN 3.5% 27-06-31	EUR	200 000	203 402,19	0,42
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 5.0% 30-01-31	EUR	100 000	101 514,22	0,21
BELLIS ACQUISITION 8.0% 01-07-31	EUR	100 000	97 222,50	0,20
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	300 000	313 733,33	0,65
COLOPLAST FINANCE BV 2.75% 19-05-30	EUR	200 000	200 481,82	0,42
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	500 000	527 603,33	1,10
DOVALUE 5.375% 15-11-31	EUR	300 000	307 551,96	0,64
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	200 000	180 469,47	0,38
HEATHROW FU 1.125% 08-10-30	EUR	200 000	182 642,63	0,38
HOLCIM FINANCE REGS 0.625% 06-04-30	EUR	200 000	181 569,36	0,38
MKT BID FIN 6.75% 31-01-31	EUR	500 000	512 886,25	1,07
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	300 000	306 347,83	0,64
NATL GRID GAS FINANCE 0.625% 19-03-30	EUR	200 000	181 398,00	0,38
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	EUR	500 000	510 381,94	1,06
PCC GLOBAL 8.25% 15-11-30	EUR	900 000	876 912,00	1,82
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	400 000	408 648,58	0,85
SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25% 15-06-28	EUR	300 000	296 839,67	0,62
UPFIELD BV 6.875% 02-07-29	EUR	200 000	206 379,06	0,43
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	400 000	409 949,89	0,85
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	450 000	488 153,25	1,02
Services liés aux technologies de l'information			1 114 323,72	2,32
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	500 000	509 911,39	1,06
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	EUR	600 000	604 412,33	1,26
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 205 183,64	2,51
COVIVIO 1.625% 23-06-30	EUR	200 000	189 383,21	0,39
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	EUR	500 000	505 370,14	1,05
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	200 000	219 873,70	0,46
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.375% 01-06-30	EUR	200 000	186 736,47	0,39
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	100 000	103 820,12	0,22
Soins et autres services médicaux			1 858 466,82	3,87
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	300 000	318 869,90	0,66
EMEIS E6R+4.75% 31-12-31	EUR	700 000	702 419,90	1,47
EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	EUR	400 000	428 100,00	0,89
NIDDA HEALTHCARE E3R+3.25% 15-10-32	EUR	400 000	409 077,02	0,85
TITRES D'OPC			1 036 907,52	2,16
OPCVM			1 036 907,52	2,16
Gestion collective			1 036 907,52	2,16
SEXTANT OPTIMAL INCOME Z ACC	EUR	10 032	1 036 907,52	2,16
Total			45 279 043,01	94,27

E1. Inventaire des éléments de bilan

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0326	10	0,00	-4 500,00	1 161 600,00
EURO BUND 0326	6	120,00	0,00	765 420,00
EURO SCHATZ 0326	18	0,00	-2 430,00	1 922 220,00
TU CBOT UST 2 0326	11	0,00	-292,70	1 955 536,36
Sous-total 1.		120,00	-7 222,70	5 804 776,36
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		120,00	-7 222,70	5 804 776,36

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EC EURUSD 0326	10	0,00	-1 883,86	1 253 778,36
RP EURGBP 0326	3	0,00	-1 696,44	375 923,38
Sous-total 1.		0,00	-3 580,30	1 629 701,74
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-3 580,30	1 629 701,74

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	45 279 043,01
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-7 102,70
Total instruments financiers à terme - change	-3 580,30
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 900 711,47
Autres passifs (-)	-137 069,89
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	48 032 001,59

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT BOND PICKING A	EUR	312 986,556	117,05
Action SEXTANT BOND PICKING N	EUR	1 757,733	6 015,68
Action SEXTANT BOND PICKING Z	EUR	6 477,430	126,82

SEXTANT PME

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	455 909 463,92	314 088 204,06
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	455 149 039,92	314 088 204,06
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	760 424,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	1 317 472,16	1 287 260,56
OPCVM	1 317 472,16	1 287 260,56
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	457 226 936,08	315 375 464,62
Créances et comptes d'ajustement actifs	48 823,40	155 009,32
Comptes financiers	5 447 797,80	7 061 780,53
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	5 496 621,20	7 216 789,85
Total de l'actif I+II	462 723 557,28	322 592 254,47

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	387 072 405,88	334 386 910,13
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	73 486 590,97	-12 454 510,48
Capitaux propres I	460 558 996,85	321 932 399,65
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	460 558 996,85	321 932 399,65
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 164 560,43	659 854,82
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	2 164 560,43	659 854,82
Total Passifs : I+II+III+IV	462 723 557,28	322 592 254,47

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	7 736 849,10	6 368 200,67
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	82 324,44	188 905,45
Sous-total produits sur opérations financières	7 819 173,54	6 557 106,12
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-280,00	-800,04
Sous-total charges sur opérations financières	-280,00	-800,04
Total revenus financiers nets (A)	7 818 893,54	6 556 306,08
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-5 529 446,22	-4 644 713,90
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	-400,02
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-5 529 446,22	-4 645 113,92
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	2 289 447,32	1 911 192,16
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	575 703,02	135 928,79
Sous-total revenus nets I = (C+D)	2 865 150,34	2 047 120,95
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-445 257,97	10 368 117,86
Frais de transactions externes et frais de cession	-914 739,22	-739 266,20
Frais de recherche	-191 426,01	-2 383,20
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-1 551 423,20	9 626 468,46
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-1 319 382,04	510 023,77
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-2 870 805,24	10 136 492,23

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	64 100 192,93	-27 792 525,14
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-548,87	45,78
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	64 099 644,06	-27 792 479,36
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	9 392 601,81	3 154 355,70
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	73 492 245,87	-24 638 123,66
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	73 486 590,97	-12 454 510,48

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

SEXTANT PME est un compartiment appliquant une stratégie discrétionnaire, ayant pour objectif de réaliser une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur de référence (MSCI EMU (European Economic and Monetary Union) Micro Cap Net Return EUR) au travers d'une sélection de titres de PME / ETI européennes. Son horizon d'investissement est supérieur à 5 ans.

Le compartiment vise également à constituer un portefeuille d'entreprises affichant de bonnes pratiques en matière de durabilité et de gouvernance, via notamment l'adoption d'une approche en amélioration de note ESG et par la fixation d'une part d'investissement durable minimale. Il s'engage par ailleurs à porter une attention particulière aux entreprises qui contribuent activement à la lutte contre le réchauffement climatique et qui limitent l'impact de leur activité sur la biodiversité.

Sextant PME cherche par ailleurs, par la prise en compte des PAI et l'engagement actionnarial, à inciter les entreprises en portefeuille à réduire leurs impacts sociaux et environnementaux en s'inscrivant dans une trajectoire de progrès.

Il est rappelé que le gérant ne peut contracter d'obligation de résultats. L'objectif mentionné, ci-dessus, est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché de la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du compartiment.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	218 491 970,19	193 929 482,76	265 729 148,24	321 932 399,65	460 558 996,85
Action SEXTANT PME A en EUR					
Actif net	111 898 328,65	95 160 717,36	110 661 275,34	106 963 086,21	137 257 548,87
Nombre de titres	371 374,7535	374 555,2214	408 396,6831	413 101,2804	449 236,8349
Valeur liquidative unitaire	301,30	254,06	270,96	258,92	305,53
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	32,17	13,06	-0,42	8,18	-1,94
Capitalisation unitaire sur revenu	-3,35	-0,87	-3,50	-0,33	-0,43
Action SEXTANT PME I en EUR					
Actif net	83 801 660,11	80 782 204,52	137 882 741,44	192 361 879,52	295 488 653,24
Nombre de titres	19 951,0175	22 536,8698	35 684,1399	51 506,9302	66 251,6083
Valeur liquidative unitaire	4 200,37	3 584,44	3 863,97	3 734,67	4 460,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	445,49	182,90	-6,06	117,38	-27,53
Capitalisation unitaire sur revenu	0,26	30,76	-9,98	38,64	42,75
Action SEXTANT PME N en EUR					
Actif net	19 759 734,14	15 276 520,66	13 940 799,28	19 230 379,07	24 607 428,29
Nombre de titres	63 297,8172	57 517,5914	48 864,3129	70 007,8597	75 238,4958
Valeur liquidative unitaire	312,17	265,59	285,29	274,68	327,05
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	33,16	13,57	-0,44	8,64	-2,03
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,86	1,48	-1,69	1,76	2,23
Action SEXTANT PME Z en EUR					
Actif net	3 032 247,29	2 710 040,22	3 244 332,18	3 377 054,85	3 205 366,45
Nombre de titres	6 348,6043	6 589,5428	7 128,7325	7 594,7734	5 976,2859
Valeur liquidative unitaire	477,62	411,26	455,10	444,65	536,34
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	50,39	20,86	-0,70	13,92	-3,22
Capitalisation unitaire sur revenu	4,41	7,20	10,06	9,58	10,00

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC).

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

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	A	2,20% TTC maximum
		I	1,00% TTC maximum
		N	1,30% TTC maximum
		Z	Néant
		E	1,30% TTC maximum
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,10% TTC maximum ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Néant
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marché ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	A	15% TTC de la performance positive au-delà de l'indicateur de référence
		I	15% TTC de la performance positive du compartiment au-delà de son indice de référence par année calendaire
		N	15% TTC de la performance positive au-delà de son indice de référence
		Z	Néant
		E	15% TTC de la performance positive au-delà de l'indicateur de référence

* À compter du 01/01/2025

¹ Le taux maximum forfaitaire pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci et, a contrario, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux sera pris en charge par la société de gestion.

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- (i) Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- (ii) Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie : coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;
- (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);

Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;

Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC) (vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Modalités de calcul de la commission de surperformance (actions A, N, I et E)

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

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance de l'action A, N, I ou E du compartiment et le seuil de référence, sur l'exercice.

La performance du compartiment est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

- si, sur l'exercice, la performance de l'action A, N, I ou E du compartiment est positive et supérieure à son indice de référence, la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du compartiment et le seuil de référence.
- si, sur l'exercice, la performance de l'action A, N, I ou E du compartiment est négative ou inférieure à son indice de référence, la part variable sera nulle.

Le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif net sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectués sur le compartiment. Cette méthode revient à comparer l'actif de l'action A, N, I ou E du compartiment Sextant PME à l'actif d'un compartiment suivant le seuil de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscriptions et de rachats.

- si, au cours de l'exercice, la performance de l'action A, N, I ou E du compartiment, depuis le début de l'exercice est positive et 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 de l'action A, N, I ou E du compartiment par rapport au seuil de référence ou de performance négative 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 de l'action A, N, I ou E du compartiment est positive ou supérieure au seuil de référence.

- en cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée immédiatement à la société de gestion.

Ces frais (partie fixe et éventuellement variable) sont directement imputés au compte de résultat du compartiment.

Toute sous-performance du compartiment par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, la durée de la période de rattrapage est fixée à cinq ans. Si au cours de la période de rattrapage une nouvelle sous performance venait à être constatée, celle-ci ouvrirait une nouvelle période de rattrapage de 5 ans à partir de cette constatation au titre de cette sous-performance. Enfin, si la sous performance n'a pas été rattrapée au bout de 5 ans, elle n'est plus prise en compte pour l'exercice de la 6ème année.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT PME I	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT PME Z	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT PME A	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT PME N	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	321 932 399,65	265 729 148,24
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	152 974 301,12	141 069 727,60
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-79 185 372,10	-68 611 657,45
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 289 447,32	1 911 192,16
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-1 551 423,20	9 626 468,46
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	64 099 644,06	-27 792 479,36
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	460 558 996,85	321 932 399,65

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT PME A		
Actions souscrites durant l'exercice	114 917,7730	32 434 136,34
Actions rachetées durant l'exercice	-78 782,2185	-21 853 278,95
Solde net des souscriptions/rachats	36 135,5545	10 580 857,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	449 236,8349	
Action SEXTANT PME I		
Actions souscrites durant l'exercice	27 215,1884	111 903 153,07
Actions rachetées durant l'exercice	-12 470,5103	-49 551 698,79
Solde net des souscriptions/rachats	14 744,6781	62 351 454,28
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 251,6083	
Action SEXTANT PME N		
Actions souscrites durant l'exercice	27 283,7980	8 296 562,55
Actions rachetées durant l'exercice	-22 053,1619	-6 645 987,67
Solde net des souscriptions/rachats	5 230,6361	1 650 574,88
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	75 238,4958	
Action SEXTANT PME Z		
Actions souscrites durant l'exercice	689,7645	340 449,16
Actions rachetées durant l'exercice	-2 308,2520	-1 134 406,69
Solde net des souscriptions/rachats	-1 618,4875	-793 957,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 976,2859	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

	En montant
Action SEXTANT PME A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT PME I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT PME N	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT PME Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT PME A FR0010547869	Capitalisation	Capitalisation	EUR	137 257 548,87	449 236,8349	305,53
SEXTANT PME I FR0011171412	Capitalisation	Capitalisation	EUR	295 488 653,24	66 251,6083	4 460,09
SEXTANT PME N FR0013306370	Capitalisation	Capitalisation	EUR	24 607 428,29	75 238,4958	327,05
SEXTANT PME Z FR0010556753	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 205 366,45	5 976,2859	536,34

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	SUEDE +/-	ITALIE +/-	AUTRICHE +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	455 909,46	162 255,94	97 630,39	39 239,59	35 776,74	27 478,23
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	455 909,46					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 447,80	0,00	0,00	0,00	5 447,80
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	5 447,80

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 447,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5 447,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 SEK +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 NOK +/-	Devise 4 PLN +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	39 239,59	13 399,80	12 976,32	1 488,75	1 413,86
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	4,10
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	39 239,59	13 399,80	12 976,32	1 488,75	1 417,96

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	48 823,40
Total des créances		48 823,40
Dettes		
	Achats à règlement différé	1 250 062,41
	Rachats à payer	32 398,37
	Frais de gestion fixe	882 099,65
Total des dettes		2 164 560,43
Total des créances et des dettes		-2 115 737,03

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT PME A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 741 731,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,30
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT PME I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 482 894,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT PME N	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	301 546,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT PME Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 274,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	2 865 150,34	2 047 120,95
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	2 865 150,34	2 047 120,95
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 865 150,34	2 047 120,95

Action SEXTANT PME A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-195 464,23	-139 881,95
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-195 464,23	-139 881,95
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-195 464,23	-139 881,95
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-195 464,23	-139 881,95
Total	-195 464,23	-139 881,95
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT PME I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	2 832 600,51	1 990 487,13
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 832 600,51	1 990 487,13
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 832 600,51	1 990 487,13
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 832 600,51	1 990 487,13
Total	2 832 600,51	1 990 487,13
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT PME N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	168 240,28	123 738,10
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	168 240,28	123 738,10
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	168 240,28	123 738,10
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	168 240,28	123 738,10
Total	168 240,28	123 738,10
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT PME Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	59 773,78	72 777,67
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	59 773,78	72 777,67
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	59 773,78	72 777,67
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	59 773,78	72 777,67
Total	59 773,78	72 777,67
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 870 805,24	10 136 492,23
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-2 870 805,24	10 136 492,23
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 870 805,24	10 136 492,23

Action SEXTANT PME A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-873 946,46	3 379 383,97
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-873 946,46	3 379 383,97
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-873 946,46	3 379 383,97
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-873 946,46	3 379 383,97
Total	-873 946,46	3 379 383,97
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT PME I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 824 456,54	6 045 888,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 824 456,54	6 045 888,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 824 456,54	6 045 888,42
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-1 824 456,54	6 045 888,42
Total	-1 824 456,54	6 045 888,42
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT PME N

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-153 120,22	605 484,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-153 120,22	605 484,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-153 120,22	605 484,42
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-153 120,22	605 484,42
Total	-153 120,22	605 484,42
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT PME Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-19 282,02	105 735,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-19 282,02	105 735,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-19 282,02	105 735,42
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-19 282,02	105 735,42
Total	-19 282,02	105 735,42
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			455 909 463,92	98,99
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			455 149 039,92	98,82
Automobiles			7 802 469,20	1,69
NOVEM GROUP SA	EUR	157 010	458 469,20	0,10
SAF-HOLLAND SE	EUR	480 000	7 344 000,00	1,59
Banques commerciales			24 413 446,54	5,30
BPER BANCA SPA	EUR	322 800	3 744 480,00	0,81
CA ILLE ET VILAINE-CCI	EUR	11 959	1 262 870,40	0,27
CA NORD DE FRANCE-CCI	EUR	167 926	4 727 116,90	1,03
CRCAM BRIE PIC2-CCI	EUR	142 664	4 192 181,64	0,91
CRCAM DU LANGUEDOC	EUR	34 689	2 792 464,50	0,61
CR DE CREDIT AGRICOLE IDF	EUR	4 179	530 733,00	0,12
CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 31	EUR	20 531	2 191 889,56	0,48
NORDAX BANK AB	SEK	456 950	4 971 710,54	1,07
Biens de consommation durables			9 163 911,20	1,99
B&C SPEAKERS SPA	EUR	92 656	1 408 371,20	0,31
HEXAOM	EUR	193 000	6 272 500,00	1,36
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	49 600	1 483 040,00	0,32
Composants automobiles			6 872 159,20	1,49
AKWEL	EUR	448 556	3 678 159,20	0,80
OPMOBILITY	EUR	200 000	3 194 000,00	0,69
Conglomérats industriels			10 468 104,50	2,27
MBB SE	EUR	50 693	10 468 104,50	2,27
Construction et ingénierie			13 445 037,73	2,92
ARCADIS NV	EUR	57 129	2 030 364,66	0,44
NORCONSULT AS	NOK	2 946 055	11 414 673,07	2,48
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			19 143 169,88	4,16
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	199 000	6 905 300,00	1,51
L.D.C. SA	EUR	57 000	5 067 300,00	1,10
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	51 740	3 285 490,00	0,71
PRINCES GROUP PLC	GBP	753 835	3 885 079,88	0,84
Distribution spécialisée			16 328 722,95	3,55
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	134 771	4 009 437,25	0,87
FIELMANN AG	EUR	19 200	836 160,00	0,18
MR BRICOLAGE	EUR	115 235	677 581,80	0,15
PLANISWARE SA	EUR	25 329	597 764,40	0,13
WESTWING GROUP SE	EUR	887 633	10 207 779,50	2,22
Divertissement			5 261 312,51	1,14
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	406 943	4 311 107,61	0,93
STILLFRONT GROUP AB	SEK	1 582 749	950 204,90	0,21
Electronique de bureau			3 199 650,00	0,69
74SOFTWARE SA	EUR	77 100	3 199 650,00	0,69

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Emballage et conditionnement			7 927 977,75	1,72
GROUPE GUILLIN	EUR	296 373	7 927 977,75	1,72
Equipement et services pour l'énergie			7 695 422,98	1,67
ARISE AB	SEK	341 927	1 421 142,98	0,31
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	227 000	6 274 280,00	1,36
Equipements de communication			4 416 251,40	0,96
EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	119 844	4 416 251,40	0,96
Equipements électriques			7 937 366,20	1,72
GERARD PERRIER ELECTRIC	EUR	70 289	5 833 987,00	1,26
MERSEN	EUR	88 192	2 103 379,20	0,46
Equipements et instruments électroniques			10 466 712,97	2,27
FREQUENTIS AG	EUR	103 965	7 547 859,00	1,64
GEFRAN SPA	EUR	100 000	1 065 000,00	0,23
INSTALCO AB	SEK	521 629	1 246 860,49	0,27
SEMCO TECHNOLOGIES SAS	EUR	21 659	606 993,48	0,13
Equipements et produits de loisirs			7 508 099,00	1,63
TRIGANO SA	EUR	42 830	7 508 099,00	1,63
Hôtels, restaurants et loisirs			24 454 211,10	5,31
CIE DES ALPES	EUR	187 600	4 755 660,00	1,03
DO & CO AG	EUR	36 355	7 525 485,00	1,63
NORDREST HOLDING AB	SEK	342 200	7 838 330,10	1,71
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	25 802	4 334 736,00	0,94
Industrie aérospatiale et défense			2 805 255,00	0,61
EXOSENS SAS	EUR	57 900	2 805 255,00	0,61
Infrastructure de transports			10 306 821,54	2,24
FERRARI GROUP PLC	EUR	1 127 661	10 306 821,54	2,24
Logiciels			44 047 987,66	9,57
ADMICOM OYJ	EUR	42 400	1 827 440,00	0,40
CEMBRE SPA	EUR	66 053	4 504 814,60	0,98
DATAWALK SA	PLN	60 971	1 488 752,87	0,32
FRONTIER DEVELOPMENTS PLC	GBP	111 695	566 693,98	0,12
GFT TECHNOLOGIES SE	EUR	103 737	1 964 778,78	0,43
ID LOGISTICS GROUP	EUR	14 040	5 770 440,00	1,25
JACQUET METALS SA	EUR	465 360	9 260 664,00	2,03
LECTRA	EUR	314 767	8 026 558,50	1,74
MAIRE SPA	EUR	245 273	3 200 812,65	0,69
PSI SOFTWARE SE	EUR	83 366	3 751 470,00	0,81
RECTICEL ORD.	EUR	130 002	1 274 019,60	0,28
SMARTCRAFT ASA	NOK	740 000	1 561 642,68	0,34
VALMET OYJ	EUR	30 000	849 900,00	0,18
Logiciels et services internet			2 979 715,54	0,65
B3 CONSULTING GROUP AB	SEK	100 000	390 689,94	0,08
CEGEDIM SA	EUR	191 072	2 589 025,60	0,57
Machines			19 563 105,91	4,25
ANTARES VISION SPA	EUR	900 656	4 512 286,56	0,99

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AUMANN AG	EUR	199 816	2 461 733,12	0,53
COMER INDUSTRIES SPA	EUR	55 300	2 510 620,00	0,55
DANIELI & CO-RSP	EUR	83 941	3 089 028,80	0,67
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	28 435	2 317 452,50	0,50
GESCO SE NA O.N	EUR	94 367	1 344 729,75	0,29
NORMA GROUP SE	EUR	128 946	1 880 032,68	0,41
WACKER NEUSON SE	EUR	58 950	1 447 222,50	0,31
Marchés de capitaux			26 679 305,14	5,79
BOURSE DIRECT	EUR	1 063 160	4 688 535,60	1,02
BROCKHAUS TECHNOLOGIES AG	EUR	480 101	7 657 610,95	1,66
KARNELL GROUP AB	SEK	127 521	856 264,59	0,19
OPTIMA BANK SA	EUR	206 000	1 588 260,00	0,34
OVH GROUPE SAS	EUR	60 000	437 400,00	0,09
VIEL ET COMPAGNIE	EUR	673 602	11 451 234,00	2,49
Matériaux de construction			6 638 851,20	1,44
STO AG VORZ.	EUR	54 776	6 638 851,20	1,44
Media			685 200,00	0,15
IPSOS	EUR	20 000	685 200,00	0,15
Médias			2 830 894,98	0,61
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	188 500	2 830 894,98	0,61
Métaux et minerais			1 606 960,00	0,35
BEKAERT NV	EUR	42 400	1 606 960,00	0,35
Ordinateurs et périphériques			15 066 955,85	3,27
CAG GROUP AB	SEK	77 475	754 928,65	0,16
CITYVARASTO OYJ	EUR	114 200	1 907 140,00	0,41
KONTRON AG	EUR	544 074	12 404 887,20	2,70
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 172 285,94	0,25
VOLTALIA SA- REGR	EUR	150 486	1 172 285,94	0,25
Produits alimentaires			9 787 570,48	2,13
ACOMO NV	EUR	239 372	5 828 708,20	1,27
FILA SPA	EUR	114 238	1 114 962,88	0,24
KRI-KRI MILK INDUSTRY SA	EUR	98 918	1 879 442,00	0,41
VISCOFAN SA	EUR	18 061	964 457,40	0,21
Produits chimiques			11 655 030,00	2,53
ALZCHEM GROUP AG	EUR	55 400	8 587 000,00	1,86
KEMIRA OYJ	EUR	91 000	1 781 780,00	0,39
NABALTEC AG	EUR	105 000	1 286 250,00	0,28
Produits de soins personnels			7 148 399,70	1,55
SARANTIS SA	EUR	521 781	7 148 399,70	1,55
Produits pharmaceutiques			10 597 195,83	2,30
CIRCASSIA PHARMACEUTICA -WI	GBP	9 399 497	7 147 988,33	1,55
PHARMANUTRA SPA	EUR	18 805	1 021 111,50	0,22
UNIPHAR PLC	EUR	689 800	2 428 096,00	0,53
Produits pour l'industrie du bâtiment			4 318 313,39	0,94
FASADGRUPPEN GROUP AB	SEK	731 145	2 090 046,90	0,45

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GREEN LANDSCAPING GROUP AB	SEK	527 909	2 228 266,49	0,49
Services aux entreprises			24 982 058,76	5,42
BILFINGER SE	EUR	91 800	9 859 320,00	2,13
DELTA PLUS GROUP	EUR	65 000	3 204 500,00	0,70
DERICHEBOURG	EUR	519 243	3 528 256,19	0,77
ELIOR GROUP	EUR	3 059 804	8 389 982,57	1,82
Services aux professionnels			2 840 567,40	0,62
GROUPE CRIT	EUR	48 807	2 840 567,40	0,62
Services de télécommunication diversifiés			2 292 640,00	0,50
TELECOM ITALIA	EUR	3 680 000	2 292 640,00	0,50
Services financiers diversifiés			14 376 553,26	3,12
COATS GROUP PLC	GBP	1 860 000	1 800 034,36	0,39
CRCA ATL VEND WR	EUR	9 595	1 372 660,70	0,30
HYPOPORT SE	EUR	32 710	4 199 964,00	0,91
JOST WERKE SE	EUR	129 462	7 003 894,20	1,52
Services liés aux technologies de l'information			39 219 323,02	8,52
ALLGEIER	EUR	58 899	1 225 099,20	0,27
ALTEN SA	EUR	50 850	3 684 082,50	0,80
AUBAY	EUR	146 000	8 336 600,00	1,82
CANCOM SE	EUR	216 563	5 771 403,95	1,25
DATAGROUP SE	EUR	29 000	2 032 900,00	0,44
ECONOCOM GROUP	EUR	1 655 000	2 727 440,00	0,59
INFOTEL	EUR	135 000	5 710 500,00	1,24
KNOW IT AB	SEK	290 157	3 162 328,07	0,69
PREVAS AB-B SHS	SEK	402 704	3 522 311,70	0,76
WAVESTONE	EUR	54 796	3 046 657,60	0,66
Sociétés commerciales et de distribution			1 662 082,80	0,36
KLOECKNER & CO SE	EUR	204 690	1 662 082,80	0,36
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			896 260,00	0,19
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	164 000	896 260,00	0,19
Transport maritime			3 071 817,90	0,67
GRANGES AB	SEK	198 000	2 664 505,40	0,58
NEXT GEOSOLUTIONS EUROPE SPA	EUR	33 250	407 312,50	0,09
Transport routier et ferroviaire			1 413 863,51	0,31
JUNGFRAUBAHN HOLDING AG-REG	CHF	4 600	1 413 863,51	0,31
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			760 424,00	0,17
Banques commerciales			760 424,00	0,17
TRIODOS BANK NV WR	EUR	25 900	760 424,00	0,17
TITRES D'OPC			1 317 472,16	0,29
OPCVM			1 317 472,16	0,29
Gestion collective			1 317 472,16	0,29
BFT AUREUS ISR I C	EUR	11 206	1 317 472,16	0,29
Total			457 226 936,08	99,28

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	457 226 936,08
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	5 496 621,20
Autres passifs (-)	-2 164 560,43
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	460 558 996,85

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT PME A	EUR	449 236,8349	305,53
Action SEXTANT PME I	EUR	66 251,6083	4 460,09
Action SEXTANT PME N	EUR	75 238,4958	327,05
Action SEXTANT PME Z	EUR	5 976,2859	536,34

SEXTANT OPTIMAL INCOME

COMPTES ANNUELS 31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	36 077 214,23	12 193 412,61
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	36 077 214,23	12 193 412,61
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	4 114 896,10	2 502 725,85
OPCVM	4 114 896,10	2 502 725,85
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	72 343,49	33 714,40
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	40 264 453,82	14 729 852,86
Créances et comptes d'ajustement actifs	77 968,79	12 683,07
Comptes financiers	3 623 597,17	12 223 475,94
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	3 701 565,96	12 236 159,01
Total de l'actif I+II	43 966 019,78	26 966 011,87

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	42 397 066,49	26 800 942,40
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	1 489 566,64	-64 757,11
Capitaux propres I	43 886 633,13	26 736 185,29
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	43 886 633,13	26 736 185,29
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	67 277,33	23 384,10
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	67 277,33	23 384,10
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	12 109,32	203 408,24
Concours bancaires	0,00	3 034,24
Sous-total autres passifs IV	12 109,32	206 442,48
Total Passifs : I+II+III+IV	43 966 019,78	26 966 011,87

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	843 619,05	6 804,22
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	46 664,92	9 753,32
Sous-total produits sur opérations financières	890 283,97	16 557,54
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 581,79	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	-1 581,79	0,00
Total revenus financiers nets (A)	888 702,18	16 557,54
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-35 696,76	-1 236,59
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-35 696,76	-1 236,59
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	853 005,42	15 320,95
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	232 156,47	6 008,14
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 085 161,89	21 329,09
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-22 704,06	37 484,15
Frais de transactions externes et frais de cession	-5 798,21	-327,92
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-28 502,27	37 156,23
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	20 059,55	13 747,85
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-8 442,72	50 904,08

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	329 732,84	-60 755,75
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-1 751,89	18,40
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	327 980,95	-60 737,35
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	84 866,52	-76 252,93
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	412 847,47	-136 990,28
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	1 489 566,64	-64 757,11

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de réaliser (nette de frais de gestion) une performance supérieure à celle de son indicateur de référence :

- €STR (OIS-Ester) capitalisé +3% pour les actions I ACC;
- €STR (OIS-Ester) capitalisé +3,20% pour les actions F ACC;
- €STR (OIS-Ester) capitalisé +2,80% pour les actions N ACC;
- €STR (OIS-Ester) capitalisé +2,40% pour les actions A ACC ;
- €STR (OIS-Ester) capitalisé +3,60% pour les actions Z ;

sur la durée de placement recommandée, via la gestion d'un portefeuille d'obligations libellés en euro ou en autres devises que l'euro.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	26 736 185,29	43 886 633,13
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME A ACC en EUR		
Actif net	2 708 115,62	9 891 304,96
Nombre de titres	27 160,000	96 319,225
Valeur liquidative unitaire	99,70	102,69
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,18	-0,01
Capitalisation unitaire sur revenu	0,03	2,03
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME F ACC en EUR		
Actif net	14 017 911,90	12 530 231,88
Nombre de titres	140 520,924	121 166,786
Valeur liquidative unitaire	99,75	103,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,19	-0,01
Capitalisation unitaire sur revenu	0,08	2,70
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME I ACC en EUR		
Actif net	831 431,36	6 168 000,17
Nombre de titres	8 334,500	59 643,698
Valeur liquidative unitaire	99,75	103,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,18	-0,01
Capitalisation unitaire sur revenu	0,08	2,70
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME N ACC en EUR		
Actif net	1 376 499,65	1 812 907,40
Nombre de titres	13 798,492	17 530,656
Valeur liquidative unitaire	99,75	103,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,18	-0,01
Capitalisation unitaire sur revenu	0,08	2,70
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME Z en EUR		
Actif net	7 802 226,76	13 484 188,72
Nombre de titres	78 210,412	130 388,064
Valeur liquidative unitaire	99,75	103,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,18	-0,01
Capitalisation unitaire sur revenu	0,08	2,70

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions Hors-Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1^{er} niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2^{ème} niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (Réception-Transmission d'Ordres, 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 le compartiment a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées au compartiment
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'informations clés (DIC). Les frais de gestion sont provisionnés lors de l'établissement de chaque valeur liquidative.

Frais facturés	Assiette	Action	Taux Barème (TTC maximum)
Frais de gestion financière	Actif net	A ACC	1,30% TTC maximum
		N ACC	0,80% TTC maximum
		I ACC	0,60% TTC maximum
		F ACC	0,40% TTC maximum
		Z	Néant
Frais de fonctionnement et autres services (Évaluation forfaitaire des frais détaillés ci-après)	Actif net	Appliqués à l'OPC	0,05% TTC maximum (l'excédent éventuel étant pris en charge par la Société de gestion). ¹
Frais indirects (commissions et frais de gestion)	Actif net	Appliqués à l'OPC	Accessoires
Commissions de mouvement (horsfrais de courtage) : perçus par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Appliqués à l'OPC	Variable suivant la place de transaction : De 6€ TTC sur des instruments financiers et produits monétaires émis sur le Marché ESES à 90€ TTC pour des instruments émis sur des Marchés étrangers non matures
Commission de sur-performance	Actif net	A ACC	15% de la performance du Compartiment au-delà de son indicateur de référence majoré de 240BP.
		N ACC	15% de la performance du Compartiment au-delà de son indicateur de référence majoré de 280BP.
		I ACC	15% de la performance du Compartiment au-delà de son indicateur de référence majoré de 300BP.
		F ACC	15% de la performance du Compartiment au-delà de son indicateur de référence majoré de 320BP.
		Z	Néant

¹ Le taux maximum forfaitaire pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci et, a contrario, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux sera pris en charge par la société de gestion.

Détail des frais de fonctionnement et autres services :

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- (i) Les coûts d'enregistrements, référencements, agents dans les pays étrangers (représentant local, agent payeur local, correspondant centralisateur/service de facilités), les frais de plateformes de distribution
- (ii) Les frais d'information réglementaires pour les clients et les distributeurs (ie : coûts d'administration des sites internet, information des porteurs (sauf cas de fusion et liquidation), coûts de constitution, de diffusion et traduction des documents DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires) ;
- (iii) Les frais de données qui comprennent notamment les coûts de licence d'indice de référence, frais d'audit et de promotion des labels, les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...);
 - Les frais résultant de demandes spécifiques de clients (exemple : demande d'ajout dans le reporting d'indicateurs extra-financiers spécifiques) ;
 - Les frais des données dans le cadre de produits uniques qui ne peuvent être amortis sur plusieurs portefeuilles.

Exemple: un fonds nécessitant des indicateurs spécifiques ;

A l'exclusion des frais de recherche et de données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

- (iv) Frais de dépositaire, de délégation de gestion administrative et comptable, de CAC, juridiques, audit, jetons de présence, fiscalité (y compris d'expert en récupération fiscale), frais de garantie etc
- (v) Les frais liés au respect des obligations réglementaires (ie : cotisations obligatoires aux associations professionnelles, frais de fonctionnement des politiques de vote aux assemblées générales) et au reporting aux régulateurs (ie : reporting AIFM, frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, dépassement de ratios...).
- (vi) Les frais opérationnels (ie : coûts opérationnels liés aux reporting réglementaires, frais de surveillance de la conformité et de contrôle des contraintes financières et extra-financières issus de demandes spécifiques de clients et spécifiques à l'OPC)
(vii) Les frais liés à la connaissance client (Frais de fonctionnement de la conformité client : diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- contributions dues à l'AMF pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621- 5-3 du Code monétaire et financier
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex :procédure de class action). L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

La Société de gestion privilégie les OPCVM/FIA pour lesquels elle a pu négocier une exonération totale des frais non acquis au compartiment.

Modalités de calcul de la commission de surperformance (actions A, N, I et F)

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment et son indice de référence sur l'exercice.

Les frais de gestions variables sont prélevés, au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La performance du compartiment est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative : si, sur l'exercice, la performance du compartiment est positive et supérieure à son seuil de référence, c'est-à-dire :
 - €STR (OIS-Ester) capitalisé +2.40% pour les actions A ACC;
 - €STR (OIS-Ester) capitalisé +2.80% pour les actions N ACC;
 - €STR (OIS-Ester) capitalisé +3% pour les actions I ACC;
 - €STR (OIS-Ester) capitalisé + 3,20% pour les actions F ACC.

La part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du compartiment et le seuil de référence.

le premier calcul des frais de gestion variables sera réalisé pour la période allant de la date de création du compartiment jusqu'au 31 décembre 2025.

- Si, sur l'exercice, la performance du compartiment est négative ou inférieure à son seuil de référence, la part variable sera nulle. Le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif net sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectués sur le compartiment. Cette méthode revient à comparer l'actif du compartiment Sextant Optimal Income à l'actif d'un compartiment suivant l'indice de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscription et de rachats.

Si, au cours de l'exercice, la performance du compartiment, depuis le début de l'exercice est positive et supérieure au seuil de référence calculé 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 compartiment par rapport au seuil de référence entre deux valeurs liquidatives ou d'une performance négative, 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, la performance du compartiment est positive et supérieure au seuil de référence.

En cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée immédiatement à la Société de gestion. ces frais (partie fixe et éventuellement variable) sont directement imputés au compte de résultat du compartiment.

Toute sous-performance du compartiment par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, la durée de la période de rattrapage est fixée à 5 ans. Si au cours de la période de rattrapage une nouvelle sous performance venait à être constatée, celle-ci ouvrirait une nouvelle période de rattrapage de 5 ans à partir de cette constatation au titre de cette sous-performance. Enfin, si la sous performance n'a pas été rattrapée au bout de 5 ans, elle n'est plus prise en compte pour l'exercice de la 6ème année.

Swing pricing

Afin de ne pas pénaliser les actionnaires demeurant dans le compartiment, un facteur d'ajustement sera appliqué à ceux qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours du compartiment ce qui est susceptible de générer pour les porteurs entrant ou sortant du compartiment des coûts, qui seraient sinon imputés aux porteurs présents dans le compartiment. Ainsi, si un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories d'actions du compartiment dépasse un seuil prédéterminé par la Société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque catégorie d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL de chaque catégorie d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la Société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la Société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachat au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du Swing Pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la Société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 2,5% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME A ACC	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME F ACC	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME I ACC	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME N ACC	Capitalisation	Capitalisation
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME Z	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	26 736 185,29	0,00
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	31 313 694,18	28 826 086,42
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-15 315 730,44	-2 081 640,96
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	853 005,42	15 320,95
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-28 502,27	37 156,23
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	327 980,95	-60 737,35
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	43 886 633,13	26 736 185,29

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME A ACC		
Actions souscrites durant l'exercice	74 936,875	7 553 130,19
Actions rachetées durant l'exercice	-5 777,650	-580 926,16
Solde net des souscriptions/rachats	69 159,225	6 972 204,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 319,225	
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME F ACC		
Actions souscrites durant l'exercice	65 725,862	6 674 613,41
Actions rachetées durant l'exercice	-85 080,000	-8 511 076,00
Solde net des souscriptions/rachats	-19 354,138	-1 836 462,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	121 166,786	
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME I ACC		
Actions souscrites durant l'exercice	52 489,614	5 368 949,99
Actions rachetées durant l'exercice	-1 180,416	-121 895,25
Solde net des souscriptions/rachats	51 309,198	5 247 054,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 643,698	
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME N ACC		
Actions souscrites durant l'exercice	23 505,570	2 374 348,56
Actions rachetées durant l'exercice	-19 773,406	-2 001 480,14
Solde net des souscriptions/rachats	3 732,164	372 868,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 530,656	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME Z		
Actions souscrites durant l'exercice	93 199,000	9 342 652,03
Actions rachetées durant l'exercice	-41 021,348	-4 100 352,89
Solde net des souscriptions/rachats	52 177,652	5 242 299,14
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	130 388,064	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME A ACC	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME F ACC	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME I ACC	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME N ACC	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME Z	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
SEXTANT OPTIMAL INCOME A ACC FR001400TGU4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	9 891 304,96	96 319,225	102,69
SEXTANT OPTIMAL INCOME F ACC FR001400TGX8	Capitalisation	Capitalisation	EUR	12 530 231,88	121 166,786	103,41
SEXTANT OPTIMAL INCOME I ACC FR001400TGW0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	6 168 000,17	59 643,698	103,41
SEXTANT OPTIMAL INCOME N ACC FR001400TGV2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 812 907,40	17 530,656	103,41
SEXTANT OPTIMAL INCOME Z FR001400TGY6	Capitalisation	Capitalisation	EUR	13 484 188,72	130 388,064	103,41

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	28,30	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	28,30					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
	+/-					
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	36 077,21	26 573,53	4 117,19	5 386,49	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 623,60	0,00	0,00	0,00	3 623,60
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	2 896,76	0,00	0,00	0,00
Options	NA	1 171,97	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		30 642,26	4 117,19	5 386,49	3 623,60

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	519,69	0,00	4 427,17	3 478,90	5 762,89	14 899,66	6 988,90
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 623,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	4 981,46	1 742,40	-3 827,10	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 171,97	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4 143,29	0,00	4 427,17	8 460,36	7 505,29	12 244,53	6 988,90

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 DKK +/-	Devise 3 GBP +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 155,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	41,59	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	462,33	139,93	0,43	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	1 509,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4 169,07	139,93	0,43	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	28 467,10	6 997,80	612,31
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	28 467,10	6 997,80	612,31

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Dépôts de garantie en espèces	61 020,42
	Coupons et dividendes en espèces	16 948,37
Total des créances		77 968,79
Dettes		
	Frais de gestion fixe	12 072,97
	Frais de gestion variable	36,35
Total des dettes		12 109,32
Total des créances et des dettes		65 859,47

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME A ACC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	35 452,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	36,35
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME F ACC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	84,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME I ACC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	20,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME N ACC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

	31/12/2025
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME Z	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	90,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	1 085 161,89	21 329,09
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	1 085 161,89	21 329,09
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 085 161,89	21 329,09

Action SEXTANT OPTIMAL INCOME A ACC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	196 017,93	840,92
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	196 017,93	840,92
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	196 017,93	840,92
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	196 017,93	840,92
Total	196 017,93	840,92
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT OPTIMAL INCOME F ACC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	327 726,06	12 387,17
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	327 726,06	12 387,17
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	327 726,06	12 387,17
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	327 726,06	12 387,17
Total	327 726,06	12 387,17
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT OPTIMAL INCOME I ACC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	161 322,97	672,86
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	161 322,97	672,86
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	161 322,97	672,86
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	161 322,97	672,86
Total	161 322,97	672,86
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT OPTIMAL INCOME N ACC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	47 416,63	1 113,97
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	47 416,63	1 113,97
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	47 416,63	1 113,97
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	47 416,63	1 113,97
Total	47 416,63	1 113,97
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action SEXTANT OPTIMAL INCOME Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	352 678,30	6 314,17
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	352 678,30	6 314,17
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	352 678,30	6 314,17
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	352 678,30	6 314,17
Total	352 678,30	6 314,17
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-8 442,72	50 904,08
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-8 442,72	50 904,08
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-8 442,72	50 904,08

Action SEXTANT OPTIMAL INCOME A ACC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 888,24	5 130,90
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 888,24	5 130,90
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 888,24	5 130,90
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-1 888,24	5 130,90
Total	-1 888,24	5 130,90
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT OPTIMAL INCOME F ACC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 416,07	26 810,45
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-2 416,07	26 810,45
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 416,07	26 810,45
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-2 416,07	26 810,45
Total	-2 416,07	26 810,45
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT OPTIMAL INCOME I ACC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 189,28	1 575,00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 189,28	1 575,00
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 189,28	1 575,00
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-1 189,28	1 575,00
Total	-1 189,28	1 575,00
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT OPTIMAL INCOME N ACC

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-349,41	2 607,56
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-349,41	2 607,56
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-349,41	2 607,56
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-349,41	2 607,56
Total	-349,41	2 607,56
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action SEXTANT OPTIMAL INCOME Z

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 599,72	14 780,17
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-2 599,72	14 780,17
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 599,72	14 780,17
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-2 599,72	14 780,17
Total	-2 599,72	14 780,17
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			36 077 214,23	82,20
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			36 077 214,23	82,20
Assurance			4 929 846,83	11,23
ABEILLE VIE 6.25% 09-09-33	EUR	200 000	230 956,10	0,53
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	100 000	100 378,01	0,23
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	300 000	328 661,24	0,75
ATRADIUS NV 5.0% 17-04-34	EUR	200 000	218 590,48	0,50
AXA 5.125% PERP EMTN	EUR	300 000	303 699,76	0,69
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200 000	220 992,89	0,50
AXA EUAR10+4.0% PERP EMTN	EUR	184 000	190 476,68	0,43
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1 175 000	1 165 650,92	2,65
AXA TV PERP	EUR	163 000	167 517,73	0,38
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	200 000	226 837,81	0,52
CNP ASSURANCES EUAR10+3.0% PERP	EUR	400 000	407 422,67	0,93
CNP ASSURANCES TEC_2R+0.1% PERP	EUR	250 000	248 129,83	0,57
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 1.375% 30-06-42	EUR	300 000	263 837,96	0,60
LAMON 2 1/8 06/23/31	EUR	100 000	94 844,10	0,22
MUTUELLE ASSURANCE TRAVAILLEUR MUT 4.625% 23-02-36	EUR	300 000	317 479,11	0,72
TALANX AG 1.75% 01-12-42	EUR	500 000	444 371,54	1,01
Automobiles			1 003 997,22	2,29
BMW FIN 1.5% 06-02-29 EMTN	EUR	300 000	294 565,48	0,67
RENAULT TPA	EUR	2 050	709 431,74	1,62
Banques commerciales			1 721 150,00	3,92
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	200 000	213 620,86	0,49
BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	EUR	100 000	103 763,94	0,24
CAIXABANK 3.625% 19-09-32 EMTN	EUR	400 000	408 048,41	0,93
MONTE PASCHI 3.25% 20-02-32	EUR	300 000	299 311,77	0,68
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	300 000	313 583,79	0,71
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	400 000	382 821,23	0,87
Compagnies aériennes			410 085,89	0,93
AIR FR KLM 3.875% 01-07-26	EUR	300 000	306 838,17	0,69
AIR FR KLM 5.75% PERP	EUR	100 000	103 247,72	0,24
Composants automobiles			317 633,14	0,72
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	100 000	104 655,00	0,24
OPMOBILITY 4.2955% 05-02-31	EUR	100 000	103 217,58	0,24
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	100 000	109 760,56	0,24
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			610 789,18	1,39
ALSTRIA OFFICE REITAG 4.25% 15-10-29	EUR	400 000	398 995,18	0,90
EROSKI SOCIEDAD CORPORATIVA 5.75% 15-05-31	EUR	100 000	104 234,08	0,24
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	100 000	107 559,92	0,25
Electricité			1 247 638,01	2,84
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	400 000	415 632,52	0,95
RTE EDF TRANSPORT 1.875% 23-10-37	EUR	400 000	325 796,55	0,74
RTE EDF TRANSPORT 2.875% 02-10-28	EUR	500 000	506 208,94	1,15

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Emballage et conditionnement			109 375,90	0,25
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	100 000	109 375,90	0,25
Finances			301 309,42	0,69
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.489% 24-11-31	EUR	300 000	301 309,42	0,69
Gestion et promotion immobilière			100 704,33	0,23
VIA CELERE DERROLLOS INMOBILIARIOS 4.875% 15-04-31	EUR	100 000	100 704,33	0,23
Hôtels, restaurants et loisirs			507 312,14	1,16
ACCOR 4.875% PERP	EUR	100 000	104 303,60	0,24
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	100 000	97 720,75	0,22
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	100 000	103 497,58	0,24
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.875% 15-10-31	EUR	100 000	103 680,29	0,24
LA FRANCAISE DES JEUX 3.625% 21-11-36	EUR	100 000	98 109,92	0,22
Infrastructure de transports			1 147 134,36	2,61
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	400 000	424 530,03	0,97
AEROPORTI DI ROMA 1.75% 30-07-31	EUR	100 000	92 986,83	0,21
AEROPORTI DI ROMA 3.625% 15-06-32	EUR	300 000	308 065,07	0,70
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	300 000	321 552,43	0,73
Logiciels			217 689,00	0,50
BOUYGUES 5.375% 30-06-42	EUR	100 000	113 367,72	0,26
FNAC DARTY 4.75% 01-04-32	EUR	100 000	104 321,28	0,24
Machines			107 921,28	0,25
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	100 000	107 921,28	0,25
Marchés de capitaux			1 352 325,35	3,08
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	100 000	107 951,71	0,25
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.0% PERP	EUR	400 000	413 816,00	0,94
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	200 000	217 726,00	0,50
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	100 000	101 876,89	0,23
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	100 000	104 584,78	0,24
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	100 000	101 039,17	0,23
QPARK HOLDING I BV 4.25% 01-09-30	EUR	100 000	103 094,39	0,23
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	200 000	202 236,41	0,46
Media			209 632,18	0,48
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	100 000	104 820,34	0,24
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	100 000	104 811,84	0,24
Pétrole et gaz			104 096,00	0,24
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	100 000	104 096,00	0,24
Produits alimentaires			104 384,33	0,24
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	100 000	104 384,33	0,24
Produits chimiques			88 482,25	0,20
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	100 000	88 482,25	0,20
Produits pharmaceutiques			416 050,90	0,95
IPSEN 3.875% 25-03-32	EUR	200 000	207 233,60	0,47
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	100 000	105 667,77	0,24
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	100 000	103 149,53	0,24

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux collectivités			14 550 840,24	33,15
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	100 000	104 941,04	0,24
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-34	EUR	100 000	101 840,02	0,23
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26	EUR	2 200 000	2 202 925,25	5,02
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-33	EUR	2 800 000	3 266 435,39	7,45
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-29	EUR	400 000	484 190,72	1,10
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.25% 28-10-26	EUR	400 000	397 719,21	0,91
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 28-08-26	EUR	1 000 000	1 017 626,09	2,32
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 05-03-30	EUR	400 000	414 894,50	0,95
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	800 000	845 922,11	1,93
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 20-10-34	EUR	800 000	793 484,05	1,81
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	100 000	97 480,90	0,22
POSTE ITALIANE 3.0% 03-12-30	EUR	200 000	199 523,47	0,45
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	800 000	793 407,23	1,81
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	1 100 000	1 128 917,19	2,57
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.2% 31-01-37	EUR	300 000	333 426,97	0,76
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.25% 15-04-28	USD	900 000	830 873,98	1,89
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.625% 15-10-29	USD	300 000	267 924,02	0,61
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.875% 15-07-34	USD	600 000	537 065,42	1,22
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 28-02-26	USD	600 000	519 689,45	1,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625% 12-30/03/27 EMTN	EUR	200 000	212 553,23	0,48
Services aux entreprises			101 973,53	0,23
ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL E3R+2.5% 01-05-30	EUR	100 000	101 973,53	0,23
ELIOR GROUP SCA 5.625% 15-03-30	EUR	100 000	105 537,75	0,24
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	100 000	101 326,28	0,23
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	200 000	208 532,04	0,48
Services aux professionnels			199 588,34	0,45
BUREAU VERITAS 3.375% 01-10-33	EUR	200 000	199 588,34	0,45
Services clientèle divers			525 552,92	1,20
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	200 000	208 795,17	0,48
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	100 000	103 930,42	0,24
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	100 000	102 706,87	0,23
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	100 000	110 120,46	0,25
Services financiers diversifiés			3 565 066,76	8,12
AMERICAN HONDA FIN 3.95% 19-03-32	EUR	300 000	315 698,57	0,72
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.125% 12-09-26	EUR	500 000	502 060,10	1,15
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.125% 11-03-31	EUR	400 000	396 492,16	0,90
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 5.125% 13-01-33	EUR	100 000	112 299,67	0,26
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	200 000	216 464,78	0,49
DOVALUE 5.375% 15-11-31	EUR	100 000	102 517,32	0,23
ETHIAS VIE 4.75% 07-05-35	EUR	400 000	428 743,32	0,98
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	400 000	481 333,29	1,10
MKT BID FIN 6.75% 31-01-31	EUR	100 000	102 577,25	0,23
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	100 000	105 402,22	0,24
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	EUR	100 000	102 076,39	0,23
PCC GLOBAL 8.25% 15-11-30	EUR	100 000	97 434,67	0,22
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	500 000	406 705,72	0,93
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	180 000	195 261,30	0,44

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services liés aux technologies de l'information			201 470,78	0,46
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	EUR	200 000	201 470,78	0,46
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			469 260,18	1,07
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	EUR	200 000	202 148,05	0,46
PROLOGIS INTL FUND II 4.625% 21-02-35	EUR	149 000	163 292,01	0,37
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	100 000	103 820,12	0,24
Soins et autres services médicaux			507 499,17	1,16
EMEIS E6R+4.75% 31-12-31	EUR	200 000	200 691,40	0,46
NIDDA HEALTHCARE E3R+3.25% 15-10-32	EUR	300 000	306 807,77	0,70
Transport routier et ferroviaire			533 008,53	1,21
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.5% 23-05-33	EUR	300 000	328 608,39	0,74
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	200 000	204 400,14	0,47
TITRES D'OPC			4 114 896,10	9,38
OPCVM			4 114 896,10	9,38
Gestion collective			4 114 896,10	9,38
BFT AUREUS ISR I C	EUR	35 000	4 114 896,10	9,38
Total			40 192 110,33	91,58

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
VSTOXX 03/2026 CALL 19	50	0,00	-3 750,00	47 229,00
VSTOXX 03/2026 CALL 30	-50	1 875,00	0,00	-18 928,00
Sous-total 2.		1 875,00	-3 750,00	28 301,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		1 875,00	-3 750,00	28 301,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0326	15	2 630,00	0,00	1 742 400,00
EURO BUND 0326	-30	38 100,00	0,00	-3 827 100,00
EURO SCHATZ 0326	30	1 895,00	0,00	3 203 700,00
TU CBOT UST 2 0326	10	0,00	-266,09	1 777 760,33
Sous-total 1.		42 625,00	-266,09	2 896 760,33
2. Options				
EUREX EURO BUND 01/2026 CALL 128	25	0,00	-2 000,00	1 250 231,25
EUREX EURO BUND 01/2026 CALL 129.5	-25	1 250,00	0,00	-413 562,50
EUREX EURO BUND 01/2026 CALL 130.5	50	0,00	-7 000,00	337 212,50
EUREX EURO BUND 01/2026 PUT 126	30	0,00	-3 300,00	-687 150,00
EUREX EURO BUND 01/2026 PUT 127	-60	13 200,00	0,00	2 756 235,00
EUREX EURO BUND 01/2026 PUT 128.5	30	0,00	-11 400,00	-2 748 600,00
EUREX EURO BUND 02/2026 CALL 128	25	2 250,00	0,00	1 367 937,50
EUREX EURO BUND 02/2026 CALL 129.5	-25	0,00	-1 000,00	-690 331,25
Sous-total 2.		16 700,00	-24 700,00	1 171 972,50
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		59 325,00	-24 966,09	4 068 732,83

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EC EURUSD 0326	12	0,00	-2 362,81	1 504 534,04
Sous-total 1.		0,00	-2 362,81	1 504 534,04
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	-2 362,81	1 504 534,04

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
CBOE SPX VOLATILITY 02/2026 CALL 19	50	8 514,62	0,00	33 223,64
CBOE SPX VOLATILITY 02/2026 CALL 32	-50	0,00	-3 448,42	-12 474,78
Sous-total 2.		8 514,62	-3 448,42	20 748,86
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		8 514,62	-3 448,42	20 748,86

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	40 192 110,33
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	-1 875,00
Total instruments financiers à terme - taux	34 358,91
Total instruments financiers à terme - change	-2 362,81
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	5 066,20
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	3 704 194,83
Autres passifs (-)	-44 859,33
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	43 886 633,13

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME A ACC	EUR	96 319,225	102,69
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME F ACC	EUR	121 166,786	103,41
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME I ACC	EUR	59 643,698	103,41
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME N ACC	EUR	17 530,656	103,41
Action SEXTANT OPTIMAL INCOME Z	EUR	130 388,064	103,41