



**SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2019**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2019**

**SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régis par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
SYCOMORE ASSET MANAGEMENT  
14, avenue Hoche  
75008 PARIS

**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 SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, 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 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 qui nous sont applicables, sur la période du 01/01/2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, 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, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise 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 de l'OPC 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 l'OPC ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés 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.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de l'OPC.

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, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

- 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 de l'OPC 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

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

## Bilan actif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Immobilisations Nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>566,360,920.04</b>	<b>586,207,191.87</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>107,922,456.44</b>	<b>69,002,725.47</b>
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	107,922,456.44	69,002,725.47
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>240,638,290.62</b>	<b>236,144,573.38</b>
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	240,638,290.62	236,144,573.38
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances</b>	<b>33,079,061.21</b>	<b>24,176,478.37</b>
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	33,079,061.21	24,176,478.37
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres d'organismes de placement collectif</b>	<b>184,017,746.02</b>	<b>255,657,324.26</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	184,017,746.02	255,657,324.26
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>703,365.75</b>	<b>1,226,090.39</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	703,365.75	1,226,090.39
Autres opérations	-	-
<b>Autres instruments financiers</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>824,135.68</b>	<b>5,221,356.46</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	824,135.68	5,221,356.46
<b>Comptes financiers</b>	<b>29,657,912.71</b>	<b>34,313,483.05</b>
Liquidités	29,657,912.71	34,313,483.05
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>596,842,968.43</b>	<b>625,742,031.38</b>

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

## Bilan passif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Capitaux propres</b>	-	-
<b>Capital</b>	<b>586,358,105.43</b>	<b>628,498,100.70</b>
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	<b>173,955.44</b>	<b>196,750.49</b>
<b>Report à nouveau (a)</b>	<b>11.74</b>	<b>0.19</b>
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)</b>	<b>-638,248.95</b>	<b>-13,376,442.35</b>
<b>Résultat de l'exercice (a,b)</b>	<b>4,896,208.36</b>	<b>3,993,570.54</b>
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	<b>590,790,032.02</b>	<b>619,311,979.57</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>274,380.45</b>	<b>560,800.00</b>
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>274,380.45</b>	<b>560,800.00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	274,380.45	560,800.00
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	<b>3,187,744.77</b>	<b>3,210,987.72</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	3,187,744.77	3,210,987.72
<b>Comptes financiers</b>	<b>2,590,811.19</b>	<b>2,658,264.09</b>
Concours bancaires courants	2,590,811.19	2,658,264.09
Emprunts	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>596,842,968.43</b>	<b>625,742,031.38</b>

(a) Y compris comptes de régularisations.

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

## Hors-bilan

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Futures</b>		
achat EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2019	-	10,836,515.33
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2019	-	2,379,200.00
vente EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 06/03/2020	7,812,960.00	-
vente EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 07/03/2019	-	6,635,200.00
<b>Options</b>		
achat CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 18/01/19 3450	-	112,853.39
achat CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 18/01/19 3600	-	62,069.37
achat PUT EURAZEO SE 15/02/2019 56	-	487,305.36
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/19 2850	-	1,872,946.11
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/19 3050	-	10,959,505.04
achat PUT LOREAL 15/02/2019 190	-	1,265,548.00
achat PUT LOREAL 15/02/2019 190	-	165,603.70
vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/19 2550	-	618,892.80
vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/19 2750	-	4,666,097.57
<b>Engagements de gré a gré</b>		
<b>Autres engagements</b>		
<b>Autres opérations</b>		
<b>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Futures</b>		
achat EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2020	18,845,211.58	-
achat EURO STOXX BANKS (SX7E) 20/03/2020	1,938,000.00	-
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	3,729,000.00	-
<b>Options</b>		
achat CALL EURO STOXX BANKS (SX 21/02/20 102.5	730,199.18	-
achat CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 17/01/20 3800	13,507,257.99	-
achat CALL ISHARES MSCI EMERGIN 19/06/20 45.73	272,152.04	-
achat CALL ISHARES MSCI EMERGING M 19/06/20 46	770,487.25	-
achat CALL ORANGE 20/03/2020 14.4	279,692.16	-
achat CALL TOTAL SA 15/03/2019 56	-	26,710.51
achat CALL TOTAL SA 15/03/2019 60	-	47,657.76
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3650	5,288,900.83	-

## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3350	2,029,309.53	-
vente PUT ORANGE 20/03/2020 13	344,951.04	-
vente PUT TOTAL SA 15/03/2019 50	-	1,446,837.87

**Engagements de gré a gré**

**Autres engagements**

---

## Compte de résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur actions et valeurs assimilées	4,168,652.13	2,704,065.22
Produits sur obligations et valeurs assimilées	9,702,312.19	9,160,415.70
Produits sur titres de créances	711,525.86	553,006.42
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	28,806.46	20,467.07
Autres produits financiers	1,590.35	1,913.27
<b>TOTAL I</b>	<b>14,612,886.99</b>	<b>12,439,867.68</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-171,889.40	-365,555.74
Autres charges financières	-	-
<b>TOTAL II</b>	<b>-171,889.40</b>	<b>-365,555.74</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I + II)</b>	<b>14,440,997.59</b>	<b>12,074,311.94</b>
<b>Autres produits (III)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</b>	<b>-9,464,075.03</b>	<b>-8,138,358.73</b>
<b>Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)</b>	<b>4,976,922.56</b>	<b>3,935,953.21</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</b>	<b>-80,714.20</b>	<b>57,617.33</b>
<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>4,896,208.36</b>	<b>3,993,570.54</b>

## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n°2014-01, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêt des comptes selon les méthodes suivantes :

### Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les ETF : au cours de clôture jour.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

### Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Les CFD sont valorisés sur la base du cours de clôture jour du titre sous-jacent.

L'évaluation hors bilan des CFD est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

### Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion

- 0,80 % taux annuel TTC maximum pour la part X
- 0,80 % taux annuel TTC maximum pour la part I
- 1,60 % taux annuel TTC maximum pour la part R
- 1,60 % taux annuel TTC maximum pour la part RD
- 1,60 % taux annuel TTC maximum pour la part R USD
- 1,60 % taux annuel TTC maximum pour la part Cyrus
- 0,80 % taux annuel TTC maximum pour la part ID

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

### Commission de surperformance

- Néant pour la part X
- 20% TTC au-delà de l'indice EONIA capitalisé +2% avec High Water Mark pour les parts I, R, RD, R USD, Cyrus et ID

Mécanisme de la High Water Mark : la commission de surperformance sera facturée à l'OPCVM si et seulement si la valeur liquidative constatée le dernier jour de bourse de l'exercice est supérieure à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse de chaque exercice précédent.

Le calcul de la commission de surperformance, conditionnée à une performance positive du FCP supérieure à celle de l'indice de référence, est basé sur la comparaison, sur l'exercice, entre l'actif du FCP après frais de fonctionnement et de gestion, et un actif de référence ayant réalisé une performance identique à celle de l'indicateur de référence sur la période de calcul, en enregistrant les variations liées aux souscriptions et aux rachats du FCP.

Si, sur l'exercice, la performance du FCP est inférieure à celle de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle.

Si en cours d'exercice, la performance du FCP, depuis le début de l'exercice est à la fois positive et supérieure à celle de l'actif de référence, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative. Si des rachats sont centralisés en présence d'une telle provision, la quote-part de la commission provisionnée correspondante aux parts rachetées devient définitivement acquise à la société de gestion.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport à l'actif 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.

## Rétrocession de frais de gestion

Les rétrocessions sont enregistrées directement en classe 6..

## Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

## Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour la part I  
Capitalisation pour la part X  
Capitalisation pour la part R  
Capitalisation et/ou distribution pour la part RD  
Capitalisation pour la part R USD  
Capitalisation pour la part Cyrus

## Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour la part I  
Capitalisation pour la part X  
Capitalisation pour la part R  
Capitalisation et/ou distribution pour la part RD  
Capitalisation pour la part R USD  
Capitalisation pour la part Cyrus

## Changements affectant le fonds

Rachat total de la part ID le 08/01/2019.  
Création de la part Cyrus le 16/01/2019.

## Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Actif net en début d'exercice	619,311,979.56	539,771,524.30
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	123,833,963.77	283,803,865.43
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-189,829,301.39	-160,382,391.97
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	24,892,672.93	17,411,741.16
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-22,268,432.52	-29,196,388.32
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	4,984,800.03	3,939,036.65
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-7,476,900.76	-5,454,211.63
Frais de transaction	-1,805,826.18	-1,165,339.17
Différences de change	688,596.16	56,076.22
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	33,223,427.20	-33,120,214.61
Différence d'estimation exercice N	12,409,887.91	-20,813,539.29
Différence d'estimation exercice N-1	20,813,539.29	-12,306,675.32
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	275,978.05	-287,651.71
Différence d'estimation exercice N	57,749.34	-218,228.71
Différence d'estimation exercice N-1	218,228.71	-69,423.00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-17,847.39	-20.00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4,976,922.56	3,935,953.21
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>590,790,032.02</b>	<b>619,311,979.56</b>

## Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2019
<b>Engagements reçus ou donnés</b>	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie</b>	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
<b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b>	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	24,176,960.39
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(\*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables

## Complément d'information 2

	Exercice 31/12/2019	
<b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b>	<b>Nombre de titres</b>	
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	194,196.97016	
Nombre de titres rachetés	211,728.19216	
<b>Catégorie de classe CYRUS (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	127,538.59227	
Nombre de titres rachetés	36,877.92544	
<b>Catégorie de classe R (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	479,522.34088	
Nombre de titres rachetés	1,010,943.65281	
<b>Catégorie de classe R USD (Devise: USD)</b>		
Nombre de titres émis	3,111.10634	
Nombre de titres rachetés	3,446.34000	
<b>Catégorie de classe RD (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	13,993.38756	
Nombre de titres rachetés	19,771.00300	
<b>Catégorie de classe X (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	151,097.11979	
Nombre de titres rachetés	161,063.79660	
<b>Catégorie de classe ID (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	-	
Nombre de titres rachetés	25.00000	
<b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>	<b>Montant (EUR)</b>	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
<b>Frais de gestion</b>	<b>Montant (EUR)</b>	<b>% de l'actif net moyen</b>
<b>Catégorie de classe RD (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	107,426.67	1.60
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe R (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	5,778,051.78	1.60
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
<b>Catégorie de classe ID (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0.40	0.60
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe X (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	50,623.20	0.80
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,317,661.52	0.60
Commissions de surperformance	2,146,630.19	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe CYRUS (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	58,229.62	1.55
Commissions de surperformance	10,924.06	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe R USD (Devise: USD)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	9,422.46	1.60
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b>	<b>14,894.87</b>	

(\*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

## Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 31/12/2019
<b>Ventilation par nature des créances</b>	-
Déposit euros	13,751.60
Déposit autres devises	240,534.52
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	352,900.71
Coupons à recevoir	216,948.85
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>824,135.68</b>
<b>Ventilation par nature des dettes</b>	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	2,861,610.32
Autres créditeurs divers	326,134.45
Provision pour risque des liquidités de marché	-
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>3,187,744.77</b>

## Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2019
<b>Actif</b>	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	240,638,290.62
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	14,031,980.08
Titres participatifs	3,408,840.00
Autres obligations et valeurs assimilées	223,197,470.54
<b>Titres de créances</b>	33,079,061.21
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	33,079,061.21
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	33,079,061.21
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Passif</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
<b>Hors-bilan</b>	
<b>Opérations de couverture</b>	
Taux	7,812,960.00
Actions	-
Autres	-
<b>Autres opérations</b>	
Taux	-
Actions	10,854,148.36
Autres	18,845,211.58

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	166,831,630.07	-	71,046,362.47	-
Titres de créances	24,589,519.05	-	11,249,840.24	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	29,657,912.71
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	2,590,811.19
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	7,812,960.00	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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

	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	773,223.53	3,061,598.69	31,013,885.37	88,326,100.24	114,703,184.71
Titres de créances	-	-	8,194,558.09	11,169,321.66	16,475,479.54
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	29,657,912.71	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2,590,811.19	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	7,812,960.00
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD	CHF	JPY	HKD	GBP
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	17,459,916.72	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	773,223.53	-	-	-	-
Titres de créances	1,016,603.06	-	-	-	-
Titres d'OPC	30,075,002.61	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	241,363.92	-	-	-	-
Comptes financiers	-	1,720,950.23	772,249.70	-	925.10
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2,578,587.72	-	-	12,223.47	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	19,887,850.87	-	-	-	-

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

## Affectation des résultats

Catégorie de classe CYRUS (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	-
Résultat	6,268.23
<b>Total</b>	<b>6,268.23</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	6,268.23
<b>Total</b>	<b>6,268.23</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3,933.34
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
<b>Total</b>	<b>3,933.34</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	3,933.34
<b>Total</b>	<b>3,933.34</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Catégorie de classe X (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	113,546.84	82,621.76
<b>Total</b>	<b>113,546.84</b>	<b>82,621.76</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	113,546.84	82,621.76
<b>Total</b>	<b>113,546.84</b>	<b>82,621.76</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-7,727.64	-198,531.01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-7,727.64</b>	<b>-198,531.01</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-7,727.64	-198,531.01
<b>Total</b>	<b>-7,727.64</b>	<b>-198,531.01</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	1,935,526.78	2,854,170.71
<b>Total</b>	<b>1,935,526.78</b>	<b>2,854,170.71</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,935,526.78	2,854,170.71
<b>Total</b>	<b>1,935,526.78</b>	<b>2,854,170.71</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-248,534.65	-4,627,332.45
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-248,534.65</b>	<b>-4,627,332.45</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-248,534.65	-4,627,332.45
<b>Total</b>	<b>-248,534.65</b>	<b>-4,627,332.45</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Catégorie de classe R USD (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	5,156.91	1,731.70
<b>Total</b>	<b>5,156.91</b>	<b>1,731.70</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	5,156.91	1,731.70
<b>Total</b>	<b>5,156.91</b>	<b>1,731.70</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-700.49	-13,492.95
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-700.49</b>	<b>-13,492.95</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-700.49	-13,492.95
<b>Total</b>	<b>-700.49</b>	<b>-13,492.95</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	<b>Exercice 31/12/2018</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	0.19
Résultat	46.53
<b>Total</b>	<b>46.72</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	46.72
<b>Total</b>	<b>46.72</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

**Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes**

	<b>Exercice 31/12/2018</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	106.41
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-74.42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
<b>Total</b>	<b>31.99</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	31.99
<b>Total</b>	<b>31.99</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Catégorie de classe RD (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	11.74	-
Résultat	48,910.83	16,538.02
<b>Total</b>	<b>48,922.57</b>	<b>16,538.02</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	48,727.12	16,524.75
Report à nouveau de l'exercice	195.45	13.27
Capitalisation	-	-
<b>Total</b>	<b>48,922.57</b>	<b>16,538.02</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	44,297.38456	50,075.00000
Distribution unitaire	1.10	0.33
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	62,556.65	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

**Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes**

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	173,955.44	196,644.08
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6,705.31	-137,517.02
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>167,250.13</b>	<b>59,127.06</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	88,594.77	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	78,655.36	196,644.08
Capitalisation	-	-137,517.02
<b>Total</b>	<b>167,250.13</b>	<b>59,127.06</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	44,297.38456	-
Distribution unitaire	2.00	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	2,786,798.77	1,038,461.82
<b>Total</b>	<b>2,786,798.77</b>	<b>1,038,461.82</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	2,786,798.77	1,038,461.82
<b>Total</b>	<b>2,786,798.77</b>	<b>1,038,461.82</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-378,514.20	-8,399,494.50
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-378,514.20</b>	<b>-8,399,494.50</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-378,514.20	-8,399,494.50
<b>Total</b>	<b>-378,514.20</b>	<b>-8,399,494.50</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

## Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	137.17	143.44	151.18	142.48	151.66
<b>Actif net (en k EUR)</b>	55,032.78	105,864.32	181,506.15	214,685.89	225,864.72
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	401,197.71122	738,005.98056	1,200,518.17256	1,506,751.13071	1,489,219.90871

<b>Date de mise en paiement</b>	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	3.50	0.04	4.33	-3.07	-0.16
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	1.70	1.42	0.77	1.89	1.29

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

## Catégorie de classe CYRUS (Devise: EUR)

	31/12/2019
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>	
Parts C	104.93000
<b>Actif net (en k EUR)</b>	9,513.83
<b>Nombre de titres</b>	
Parts C	90,660.66683

	31/12/2019
<b>Date de mise en paiement</b>	31/12/2019
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>	
Parts C	0.04
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>	
Parts C	0.06

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

## Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	127.94	132.86	138.92	129.60	137.88
<b>Actif net (en k EUR)</b>	87,903.76	118,811.51	352,588.86	390,019.94	341,651.72
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	687,047.15346	894,225.37451	2,537,927.85276	3,009,266.80502	2,477,845.49309

<b>Date de mise en paiement</b>	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	3.28	0.03	3.99	-2.79	-0.15
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	0.59	0.43	-0.37	0.34	1.12

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

## Catégorie de classe R USD (Devise: USD)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Valeur liquidative (en USD)</b>					
Parts C	99.82	100.57	119.72	106.92	111.69
<b>Actif net (en k EUR)</b>	919.22	922.03	800.80	625.63	632.22
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	10,003.15267	9,669.85267	8,031.80269	6,688.74551	6,353.51185

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	0.13	0.02	2.87	-2.01	-0.11
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	-0.08	0.23	-0.19	0.25	0.81

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

## Catégorie de classe RD (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts D	127.70	130.84	136.70	127.51	135.32
<b>Actif net (en k EUR)</b>	157.72	641.13	4,872.00	6,385.48	5,994.42
<b>Nombre de titres</b>					
Parts D	1,235.00000	4,900.00000	35,640.00000	50,075.00000	44,297.38456

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	0.60	-	2.00	-	2.00
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	0.40	0.91	-	0.33	1.10
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts D	-	-	-	-2.74	-
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts D	-	-0.34	-0.47	-	-

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

## Catégorie de classe X (Devise: EUR)

	31/12/2018	31/12/2019
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>		
Parts C	94.31	101.14
<b>Actif net (en k EUR)</b>	7,591.57	7,133.13
<b>Nombre de titres</b>		
Parts C	80,493.89830	70,527.22149

	31/12/2018	31/12/2019
<b>Date de mise en paiement</b>		
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b>	-	-
(y compris les acomptes) (en EUR)		
<b>Distribution unitaire sur résultat</b>	-	-
(y compris les acomptes) (en EUR)		
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b>	-	-
personnes physiques (en EUR)		
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>		
Parts C	-2.46	-0.10
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>		
Parts C	1.02	1.60

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

## Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>				
Parts D	137.02000	140.70000	148.34000	139.07000
<b>Actif net (en k EUR)</b>	3.43	3.52	3.71	3.48
<b>Nombre de titres</b>				
Parts D	25.00000	25.00000	25.00000	25.00000

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	1.00	2.05	0.80	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>				
Parts D	-	-	-	-2.97
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>				
Parts D	-	-0.08	-	1.86

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

## Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2019

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				<b>107,922,456.44</b>	<b>18.27</b>
<b>Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>107,922,456.44</b>	<b>18.27</b>
AIRBUS SE	26,000.00	130.48	EUR	3,392,480.00	0.57
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,000.00	212.10	USD	944,766.15	0.16
ALPHABET INC-CL A	2,450.00	1,339.39	USD	2,923,390.20	0.49
ALSTOM	100,000.00	42.23	EUR	4,223,000.00	0.71
ATOS SE	41,000.00	74.32	EUR	3,047,120.00	0.52
AXA SA	200,000.00	25.11	EUR	5,022,000.00	0.84
BOUYGUES SA	95,000.00	37.88	EUR	3,598,600.00	0.61
CHARGEURS SA	70,000.00	17.28	EUR	1,209,600.00	0.20
CHRISTIAN DIOR SE	9,000.00	456.80	EUR	4,111,200.00	0.70
CREDIT AGRICOLE SA	250,000.00	12.93	EUR	3,231,250.00	0.55
DANONE	51,500.00	73.90	EUR	3,805,850.00	0.64
DASSAULT AVIATION SA	2,100.00	1,170.00	EUR	2,457,000.00	0.42
DEUTSCHE WOHNEN SE	74,000.00	36.42	EUR	2,695,080.00	0.46
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	30,000.00	31.70	EUR	951,000.00	0.16
ENGIE	250,000.00	14.40	EUR	3,600,000.00	0.61
FAURECIA	500.00	48.03	EUR	24,015.00	-
FNAC DARTY SA	40,000.00	52.80	EUR	2,112,000.00	0.36
GROUPE OPEN	95,000.00	10.92	EUR	1,037,400.00	0.18
INNATE PHARMA SA	90,000.00	5.96	EUR	536,400.00	0.09
KORIAN	90,000.00	41.92	EUR	3,772,800.00	0.64
MAISONS DU MONDE SA	90,000.00	12.97	EUR	1,167,300.00	0.20
MEDIAWAN WAR-CW21 CW 03/04/2022	400,000.00	0.75	EUR	300,000.00	0.05
MICHELIN (CGDE)	19,000.00	109.10	EUR	2,072,900.00	0.35
MICROSOFT CORP	28,000.00	157.70	USD	3,933,719.38	0.67
NATIXIS	160,000.00	3.96	EUR	633,280.00	0.11
NEXI SPA	194,544.00	12.38	EUR	2,408,454.72	0.41
ORANGE	330,000.00	13.12	EUR	4,329,600.00	0.73
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	21,000.00	108.17	USD	2,023,670.38	0.34
PEUGEOT SA	130,000.00	21.30	EUR	2,769,000.00	0.47
PUBLICIS GROUPE	20,000.00	40.36	EUR	807,200.00	0.14
SALESFORCE.COM INC	18,150.00	162.64	USD	2,629,769.27	0.45
SANOFI	43,000.00	89.62	EUR	3,853,660.00	0.65
SAP SE	29,000.00	120.32	EUR	3,489,280.00	0.59
S.O.I.T.E.C.	21,000.00	93.70	EUR	1,967,700.00	0.33
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	335,000.00	7.40	EUR	2,479,000.00	0.42

## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

THALES SA	40,500.00	92.52	EUR	3,747,060.00	0.63
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	9,500.00	324.87	USD	2,749,456.57	0.47
TOTAL SA	98,000.00	49.20	EUR	4,821,600.00	0.82
UBISOFT ENTERTAINMENT	22,000.00	61.58	EUR	1,354,760.00	0.23
ULTA BEAUTY INC	10,000.00	253.14	USD	2,255,144.77	0.38
VIVENDI	120,000.00	25.82	EUR	3,098,400.00	0.52
WORLDLINE SA - W/I	37,000.00	63.15	EUR	2,336,550.00	0.40
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				<b>240,638,290.62</b>	<b>40.73</b>
<b>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>240,638,290.62</b>	<b>40.73</b>
ACCOR 14-30/06/2049 FRN	3,000,000.00	102.08	EUR	3,125,507.46	0.53
ACCOR 19-31/12/2049 FRN	1,600,000.00	109.33	EUR	1,796,647.69	0.30
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	1,700,000.00	101.90	EUR	1,740,174.20	0.29
ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	1,100,000.00	102.12	EUR	1,124,626.30	0.19
ADLER REAL EST 1.5% 19-17/04/2022	1,000,000.00	101.55	EUR	1,026,166.72	0.17
ADLER REAL EST 1.875% 18-27/04/2023	2,300,000.00	102.23	EUR	2,380,933.80	0.40
AIR FRANCE-KLM 15-29/10/2049 FRN	6,200,000.00	104.04	EUR	6,550,001.86	1.10
AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	2,100,000.00	107.56	EUR	2,276,534.61	0.39
AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	1,000,000.00	105.25	EUR	1,073,518.99	0.18
AKKA TECH 19-31/12/2059 CV FRN	1,200,000.00	106.61	EUR	1,282,770.42	0.22
ALTAREA 1.875% 19-17/01/2028	2,600,000.00	100.89	EUR	2,633,531.81	0.45
ALTAREA 2.25% 17-05/07/2024	2,800,000.00	105.23	EUR	2,977,683.87	0.50
AUTODIS SA 16-01/05/2022	715,000.00	100.69	EUR	623,896.24	0.11
AUTODIS SA 4.375% 16-01/05/2022	3,358,000.00	100.63	EUR	3,404,322.68	0.58
AXALTA COATING 3.75% 16-15/01/2025	400,000.00	103.31	EUR	420,224.00	0.07
AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	1,500,000.00	103.47	EUR	1,576,412.50	0.27
BANCA FARMAFACTO 1.75% 19-23/05/2023	2,700,000.00	101.89	EUR	2,760,298.08	0.47
BENI STABILI 1.625% 17-17/10/2024	750,000.00	105.20	EUR	791,574.84	0.13
BIM 2.5% 15-13/11/2020 CV FLAT	90,000.00	22.51	EUR	2,026,260.00	0.34
BOLLORE SA 2% 17-25/01/2022	500,000.00	102.81	EUR	523,457.26	0.09
BOLLORE SA 2.875% 15-29/07/2021	2,200,000.00	103.33	EUR	2,300,564.64	0.39
BUREAU VERITAS 1.125% 19-18/01/2027	1,200,000.00	102.26	EUR	1,228,828.72	0.21
BURGER KING FR S 17-01/05/2023	2,000,000.00	101.85	EUR	2,055,415.00	0.35
CORESTATE CAPITA 3.5% 18-15/04/2023	1,500,000.00	100.08	EUR	1,512,735.41	0.26
COTY INC 4% 18-15/04/2023	700,000.00	102.87	EUR	726,128.67	0.12
COVIVIO HOTELS 1.875% 18-24/09/2025	1,300,000.00	105.88	EUR	1,383,140.43	0.23
DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	5,200,000.00	107.19	EUR	5,583,541.20	0.94
EC FINANCE 2.375% 17-15/11/2022	3,900,000.00	101.47	EUR	3,969,563.00	0.67
ECONOCOM GROU 0.5% 18-06/03/2023 CV FLAT	284,000.00	7.20	EUR	2,044,516.00	0.35
EDP FINANCE BV 4.125% 14-15/01/2020	851,000.00	100.07	USD	773,223.53	0.13
EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	1,400,000.00	105.65	EUR	1,485,647.33	0.25

## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	2,300,000.00	104.07	EUR	2,408,583.00	0.41
ELIA SYSTEM OP 18-31/12/2049 FRN	1,100,000.00	105.57	EUR	1,163,688.86	0.20
EPHIOS HOLDCO II 8.25% 15-01/07/2023	1,000,000.00	105.25	EUR	1,052,938.33	0.18
EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	1,600,000.00	103.29	EUR	1,664,395.56	0.28
ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	1,000,000.00	97.14	EUR	1,006,922.30	0.17
EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	1,250,000.00	99.66	EUR	1,252,612.50	0.21
EUROPCAR MOB 4% 19-30/04/2026	500,000.00	97.20	EUR	489,520.00	0.08
EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	1,200,000.00	101.47	EUR	1,227,556.67	0.21
FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	2,400,000.00	103.67	EUR	2,493,938.30	0.42
FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	1,187,000.00	104.35	EUR	1,240,168.70	0.21
FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	2,092,000.00	106.48	EUR	2,230,893.11	0.38
FFP 1.875% 19-30/10/2026	3,400,000.00	99.82	EUR	3,405,065.72	0.58
FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	2,500,000.00	103.55	EUR	2,592,971.88	0.44
FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	1,600,000.00	105.11	EUR	1,685,674.00	0.29
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	700,000.00	107.56	EUR	769,280.49	0.13
GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	2,700,000.00	102.25	EUR	2,773,274.40	0.47
GETLINK SE 3.625% 18-01/10/2023	4,925,000.00	104.62	EUR	5,153,973.51	0.87
GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	750,000.00	102.17	EUR	767,922.50	0.13
GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	400,000.00	102.80	EUR	413,416.44	0.07
GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	3,700,000.00	119.26	EUR	4,554,217.79	0.77
GROUPAMA SA 6% 17-23/01/2027	1,000,000.00	127.54	EUR	1,332,142.33	0.23
HELLENIC REP 3.45% 19-02/04/2024	1,000,000.00	112.41	EUR	1,150,126.39	0.19
IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	1,209,402.00	105.06	EUR	1,276,491.56	0.22
ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	1,000,000.00	101.15	EUR	1,024,491.07	0.17
ILIAD 2.125% 15-05/12/2022	500,000.00	103.95	EUR	520,571.87	0.09
IMMOFINANZ 2.625% 19-27/01/2023	1,600,000.00	105.69	EUR	1,730,147.29	0.29
INGENICO GROUP 1.625% 17-13/09/2024	1,000,000.00	101.34	EUR	1,018,412.68	0.17
INGENICO 2.5% 14-20/05/2021	1,000,000.00	103.42	EUR	1,049,803.77	0.18
INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	3,200,000.00	108.46	EUR	3,478,416.00	0.59
IPD 3 BV 17-15/07/2022 FRN	600,000.00	100.55	EUR	609,300.00	0.10
ITALY BTPS 2.8% 18-01/12/2028	5,300,000.00	113.25	EUR	6,015,128.47	1.01
ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	2,867,000.00	105.22	EUR	3,035,265.38	0.51
ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	14,500,000.00	114.56	EUR	16,795,785.00	2.83
ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	6,700,000.00	113.95	EUR	7,686,672.15	1.29
KAPLA HOLDING SA 3.375% 19-15/12/2026	1,152,000.00	102.24	EUR	1,180,015.20	0.20
KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	1,300,000.00	102.08	EUR	1,331,025.22	0.23
LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	650,000.00	80.89	EUR	529,277.67	0.09
LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	1,000,000.00	80.85	EUR	811,052.50	0.14
LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	4,039,000.00	116.84	EUR	4,728,803.15	0.80
LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	2,000,000.00	99.39	EUR	1,996,993.50	0.34

## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

LHC THREE PLC 4.125% 17-15/08/2024	4,600,000.00	103.67	EUR	4,825,561.00	0.82
LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	1,500,000.00	105.83	EUR	1,601,330.83	0.27
LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	1,000,000.00	103.21	EUR	1,035,338.69	0.18
LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	350,000.00	101.60	EUR	356,106.63	0.06
LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	1,025,000.00	103.56	EUR	1,071,524.75	0.18
LOXAM SAS 3.5% 16-03/05/2023	1,700,000.00	102.07	EUR	1,753,023.00	0.30
LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	820,000.00	105.68	EUR	868,146.30	0.15
LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	2,220,000.00	103.69	EUR	2,346,036.80	0.40
LOXAM SAS 6% 17-15/04/2025	2,650,000.00	104.91	EUR	2,814,512.00	0.48
MACIF 5.5% 13-08/03/2023	400,000.00	117.80	EUR	489,272.90	0.08
MARCOLIN 17-15/02/2023	1,600,000.00	100.78	EUR	1,621,479.33	0.27
MERCK 19-25/06/2079 FRN	200,000.00	103.20	EUR	206,548.08	0.03
NEOEN SAS 1.875% 19-07/10/2024 CV FLAT	30,000.00	37.18	EUR	1,115,355.00	0.19
NEOPOST SA 15-29/12/2049 CV FRN FLAT	37,000.00	57.39	EUR	2,123,282.00	0.36
NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	1,000,000.00	106.76	EUR	1,088,112.30	0.18
NEXANS SA 3.25% 16-26/05/2021	1,000,000.00	103.73	EUR	1,057,033.11	0.18
NEXANS SA 3.75% 18-08/08/2023	3,000,000.00	109.98	EUR	3,344,801.80	0.57
NEXI 1.75% 19-31/10/2024	1,700,000.00	103.06	EUR	1,757,902.00	0.30
NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	2,200,000.00	102.23	EUR	2,041,267.73	0.35
ORANGE 14-28/02/2049 FRN	440,000.00	100.66	EUR	459,815.25	0.08
PAPREC HOLDING 18-31/03/2025 FRN	1,000,000.00	94.93	EUR	952,488.33	0.16
PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	1,000,000.00	96.65	EUR	980,045.56	0.17
PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	2,600,000.00	98.35	EUR	2,557,342.67	0.43
RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP	6,120.00	557.00	EUR	3,408,840.00	0.58
REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025	741,000.00	102.30	EUR	758,859.95	0.13
SCHAEFFLER FIN 3.25% 15-15/05/2025	1,184,000.00	102.79	EUR	1,231,796.11	0.21
SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	1,000,000.00	105.95	EUR	1,064,480.00	0.18
SCOR SE 14-29/10/2049 FRN	2,400,000.00	115.40	EUR	2,793,413.25	0.47
SES 16-29/12/2049	2,900,000.00	106.60	EUR	3,091,650.46	0.52
SES 16-29/12/2049	1,100,000.00	112.55	EUR	1,295,539.47	0.22
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	602,355.00	94.10	EUR	569,195.36	0.10
SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	2,400,000.00	106.69	EUR	2,632,643.41	0.45
SOLVAY SA 18-31/12/2049 FRN	1,000,000.00	111.42	EUR	1,149,576.67	0.19
SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	1,500,000.00	107.71	EUR	1,652,392.17	0.28
SUEZ 19-31/12/2059 FRN	2,000,000.00	100.05	EUR	2,011,094.15	0.34
SWISSPORT INVEST 6.75% 15-15/12/2021	200,000.00	98.50	EUR	197,675.00	0.03
SYNLAB BONDCO 16-01/07/2022	2,200,000.00	100.55	EUR	2,212,593.78	0.37
TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	5,400,000.00	100.43	EUR	5,439,796.66	0.92
TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049	1,200,000.00	105.72	EUR	1,304,787.54	0.22
TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	1,400,000.00	103.53	EUR	1,470,562.07	0.25

## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	3,700,000.00	104.88	EUR	3,889,510.36	0.66
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	4,200,000.00	101.69	EUR	4,291,851.93	0.73
TIKEHAU CAPITAL 3% 17-27/11/2023	3,300,000.00	106.65	EUR	3,529,491.20	0.60
TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	100,000.00	106.22	EUR	106,408.50	0.02
VALLOUREC SA 2.25% 14-30/09/2024	900,000.00	70.88	EUR	643,176.15	0.11
VALLOUREC SA 6.375% 18-15/10/2023	400,000.00	84.57	EUR	343,789.00	0.06
WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN	150,000.00	102.61	EUR	154,174.04	0.03
WEPA HYGIENEPD 2.875% 19-15/12/2027	100,000.00	103.71	EUR	103,884.81	0.02
<b>Titres de créances</b>				<b>33,079,061.21</b>	<b>5.60</b>
<b>Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>33,079,061.21</b>	<b>5.60</b>
<b>Autres Titres de Créances</b>				<b>33,079,061.21</b>	<b>5.60</b>
ALD SA 0.375% 19-18/07/2023	900,000.00	100.11	EUR	902,584.40	0.15
ATLANTIA SPA 1.625% 17-03/02/2025	850,000.00	96.23	EUR	830,602.88	0.14
AXA SA 5.5% 13-29/07/2049	1,100,000.00	101.28	USD	1,016,603.06	0.17
ELIS SA 1.75% 19-11/04/2024	800,000.00	103.92	EUR	841,581.11	0.14
ELIS SA 1.875% 18-15/02/2023	500,000.00	103.81	EUR	527,325.55	0.09
GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	500,000.00	102.92	EUR	517,423.75	0.09
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 16-30/03/2023	500,000.00	105.88	EUR	537,950.82	0.09
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	2,600,000.00	103.33	EUR	2,705,648.09	0.46
IPD 3 BV 4.5% 17-15/07/2022	3,000,000.00	102.43	EUR	3,135,870.00	0.53
MERLIN PROPRTIE 2.225% 16-25/04/2023	900,000.00	105.93	EUR	967,194.42	0.16
NATEX BQUES POP 05-29/01/2049 FRN	281,000.00	101.05	EUR	293,850.05	0.05
NEOPOST SA 2.5% 14-23/06/2021	1,700,000.00	102.39	EUR	1,763,140.32	0.30
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	1,200,000.00	122.04	EUR	1,479,925.84	0.25
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	1,221,000.00	106.80	EUR	1,316,571.61	0.22
ORANGE 19-31/12/2049 FRN	3,700,000.00	105.65	EUR	3,972,269.15	0.67
PEUGEOT 2% 17-23/03/2024	1,400,000.00	106.62	EUR	1,514,615.78	0.26
RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	1,500,000.00	98.77	EUR	1,481,575.50	0.25
REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	1,600,000.00	102.13	EUR	1,636,196.00	0.28
SIXT LEASING 1.5% 18-02/05/2022	3,200,000.00	101.82	EUR	3,290,566.30	0.56
SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	1,430,000.00	101.69	EUR	1,460,542.42	0.25
SOLOCAL GROUP 0% 17-14/03/2022 FLAT CV	6,266.00	0.80	EUR	4,981.47	-
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	2,667,000.00	106.09	EUR	2,882,042.69	0.49
<b>Titres d'OPC</b>				<b>184,017,746.02</b>	<b>31.15</b>
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne</b>				<b>184,017,746.02</b>	<b>31.15</b>
ALLIANZ EURO HIGH YLD-MC	0.55	106.60	EUR	58.52	-
ALLIANZ SECURICASH SRI	100.00	120,902.20	EUR	12,090,219.73	2.05
AMUNDI 6 M-I	1,000.00	22,489.64	EUR	22,489,640.00	3.80
AXA COURT TERME DOLLAR-I	3,500.00	1,868.49	USD	5,826,022.67	0.99
AXA IM FIIS US DUR HY IC	60,000.00	155.99	EUR	9,359,400.00	1.58

## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

AXA W FDS-GL INF B RD-I CEUR	125,000.00	97.29	EUR	12,161,250.00	2.06
BNP PARIBAS BOND 6M 24C	50,000.00	231.92	EUR	11,596,244.77	1.96
BNPP INSTICASH USD 1D SHORT TERM INC	69,880.20	158.09	USD	9,841,933.17	1.67
DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR	22,000.00	104.33	EUR	2,295,260.00	0.39
GRPA AM-ULTRA SH TERM BND -IC	2,000.00	10,012.88	EUR	20,025,760.00	3.38
HSBC GIF-BRAZIL BOND-ICUSD	420,000.00	23.21	USD	8,683,991.09	1.47
JPM EMMKT STRATB-CPERF ACCUS	53,000.00	121.21	USD	5,723,055.68	0.97
JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	17,000.00	127.20	EUR	2,162,400.00	0.37
L DJ IN AV UC DIST PARTS -DIST-	32,500.00	253.00	EUR	8,222,500.00	1.39
L WID UC ETF D PARTS -DIST-	14,000.00	206.95	EUR	2,897,300.00	0.49
LYX ETF EMERGING MARKETS	600,000.00	11.20	EUR	6,718,800.00	1.14
MUL LN100 UE AC SHS ACC CAPITALISATION	430,000.00	30.45	EUR	13,093,500.00	2.21
OBJECTIF CAPITAL FI-I	2,500.00	1,903.46	EUR	4,758,650.00	0.81
SYCOMORE EUROPEAN REC-X CAP	6,000.00	398.92	EUR	2,393,520.00	0.41
SYCOMORE FUND SCV SYNERGY EMERG MRKT INC	650.00	2,613.21	EUR	1,698,584.59	0.29
SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-X	26,137.37	418.18	EUR	10,930,125.80	1.85
SYCOMORE NEXT GENERATION ICA	10,500.00	101.03	EUR	1,060,857.00	0.18
SYCOMORE SELECTION PME-X	200.00	5,520.74	EUR	1,104,148.00	0.19
SYCOMORE SHARED GROWTH 49C	14,500.00	482.05	EUR	6,989,725.00	1.18
TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	15,000.00	126.32	EUR	1,894,800.00	0.32
<b>Instruments financiers à terme</b>				<b>428,985.30</b>	<b>0.07</b>
<b>Futures</b>				<b>124,880.45</b>	<b>0.02</b>
EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2020	150.00	1.13	USD	90,200.45	0.02
EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 06/03/2020	-48.00	162.77	EUR	71,480.00	0.01
EURO STOXX BANKS (SX7E) 20/03/2020	400.00	96.90	EUR	-30,800.00	-0.01
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	-100.00	3,729.00	EUR	-6,000.00	-
<b>Options</b>				<b>428,985.30</b>	<b>0.07</b>
CALL EURO STOXX BANKS (SX 21/02/20 102.5	600.00	1.15	EUR	34,500.00	0.01
CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 17/01/20 3800	1,500.00	10.60	EUR	159,000.00	0.03
CALL ISHARES MSCI EMERGIN 19/06/20 45.73	150.00	1.76	USD	23,518.93	-
CALL ISHARES MSCI EMERGING M 19/06/20 46	420.00	1.60	USD	59,866.37	0.01
CALL ORANGE 20/03/2020 14.4	2,200.00	0.04	EUR	8,800.00	-
PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3350	-500.00	18.70	EUR	-93,500.00	-0.02
PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3650	400.00	64.00	EUR	256,000.00	0.04
PUT ORANGE 20/03/2020 13	-600.00	0.32	EUR	-19,200.00	-
<b>Appels de marge</b>				<b>-124,880.45</b>	<b>-0.02</b>
<b>Créances</b>				<b>824,135.68</b>	<b>0.14</b>

## SYCOMORE ALLOCATION PATRIMOINE

<b>Dettes</b>	<b>-3,187,744.77</b>	<b>-0.54</b>
<b>Autres comptes financiers</b>	<b>27,067,101.52</b>	<b>4.58</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>	<b>590,790,032.02</b>	<b>100.00</b>