



SYCOMORE L-S OPPORTUNITIES

**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 L-S OPPORTUNITIES
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé 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 L-S OPPORTUNITIES 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*

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. 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, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



SYCOMORE L-S OPPORTUNITIES

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*

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. 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, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

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*

- 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.

Compte tenu du délai d'obtention de certaines informations complémentaires nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est émis en date de signature électronique.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

Bilan actif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	513,138,926.40	689,134,627.36
Actions et valeurs assimilées	491,032,900.42	606,313,443.98
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	491,032,900.42	606,313,443.98
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	7,618,574.69	5,735,476.38
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7,618,574.69	5,735,476.38
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	11,608,832.00	44,046,356.85
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	11,608,832.00	44,046,356.85
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	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	2,878,619.29	33,039,350.15
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1,702,239.66	3,211,254.59
Autres opérations	1,176,379.63	29,828,095.56
Autres instruments financiers	-	-
Créances	44,459,346.74	28,902,750.35
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	44,459,346.74	28,902,750.35
Comptes financiers	4,599,017.00	35,346,525.15
Liquidités	4,599,017.00	35,346,525.15
TOTAL DE L'ACTIF	562,197,290.14	753,383,902.86

Bilan passif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Capitaux propres	-	-
Capital	507,883,093.58	730,774,016.91
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	5,044,152.41	2,528,068.94
Report à nouveau (a)	1,820.72	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	12,220,511.53	-9,769,129.43
Résultat de l'exercice (a,b)	3,863,556.94	1,176,493.58
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	529,013,135.20	724,709,450.00
Instruments financiers	28,077,089.45	12,912,263.39
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	28,077,089.45	12,912,263.39
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	732,719.09	1,476,432.38
Autres opérations	27,344,370.36	11,435,831.01
Dettes	4,088,688.40	15,724,983.75
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	4,088,688.40	15,724,983.75
Comptes financiers	1,018,377.11	37,205.72
Concours bancaires courants	1,018,377.11	37,205.72
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	562,197,290.14	753,383,902.86

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
achat EURO / GBP FUTURE 16/03/2020	8,138,903.64	-
achat EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2020	48,997,550.11	-
achat EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2019	-	55,568,642.57
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2019	-	17,695,300.00
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	11,373,450.00	-
Options		
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/19 2975	-	34,506,575.39
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3675	29,078,093.63	-
vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/19 2725	-	15,277,978.16
vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3400	9,890,941.15	-
Engagements de gré a gré		
CFD		
vente ASML HOLDING NV 27/11/2057	-	7,818,120.00
vente ATOS ORIGIN 31/12/2049	-	2,859,200.00
vente BOUYGUES 26/04/2067	-	7,897,680.00
vente CAP GEMINI SA 31/12/2068	-	14,434,840.00
vente CARREFOUR SA 17/10/2067	-	3,767,891.19
vente DEUTSCHE POST AG-REG 01/08/2056	12,413,650.00	33,952,200.00
vente DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 21/12/2067	-	42,577,860.00
vente EUTELSAT COMMUNICATIONS 31/12/2092	-	2,408,700.00
vente ILIAD SA 11/07/2067	-	2,207,700.00
vente L OREAL 31/12/2050	-	25,150,000.00
vente NOKIA OYJ 12/02/2061	-	3,063,720.00
vente ORANGE 31/12/2049	-	6,617,462.50
vente QIAGEN NV 25/01/2062	14,925,400.00	36,818,040.00
vente SIEMENS AG 15/04/2053	1,130,438.00	944,586.00
vente THALES 02/02/2051	-	6,426,000.00
vente TOTAL SA 31/12/2094	4,920,000.00	12,522,168.80
vente UNILEVER NV-CVA 19/10/2067	-	11,461,556.26
vente VEOLIA ENVIRONNEMENT 31/12/2050	-	9,695,700.00
vente VIVENDI 03/05/2067	-	13,193,600.00
Equity swaps		
achat TRS 7	-	69,999,906.87

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

achat TRS 8	55,554,948.62	-
achat TRS 9	54,999,920.51	-
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré a gré		
CFD		
achat AUTO TRADER GROUP PLC 20/03/2060	5,438,307.67	2,026,850.87
vente ARKEMA 31/12/2080	2,367,500.00	2,998,400.00
vente DIASORIN SPA 08/12/2056	1,500,200.00	919,100.00
vente FIELMANN AG 08/12/2060	2,520,000.00	2,430,000.00
vente L OREAL 31/12/2050	1,320,000.00	-
vente PERNOD-RICARD FRF 20,- 07/10/2067	-	1,719,600.00
vente PERNOD-RICARD FRF 20,- 07/10/2100	2,151,900.00	-
vente REXEL PROMESSES 31/12/2049	-	744,000.00
vente SANDVIK AB 31/12/2050	2,085,888.99	2,244,005.92
vente SCHNEIDER ELECTRIC SA 09/01/2053	-	1,194,400.00
vente STRAUMANN HOLDING AG 31/12/2049	2,622,999.08	2,001,686.04
vente TEMENOS AG - REG 01/10/2067	986,568.54	2,877,140.83
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions et valeurs assimilées	11,474,875.42	14,366,743.91
Produits sur obligations et valeurs assimilées	190,000.00	383,302.21
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	14,009.17	-
Autres produits financiers	6,888.76	3,216.47
TOTAL I	11,685,773.35	14,753,262.59
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-249,894.97	-357,053.46
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-249,894.97	-357,053.46
Résultat sur opérations financières (I + II)	11,435,878.38	14,396,209.13
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-7,697,139.04	-12,250,153.28
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	3,738,739.34	2,146,055.85
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	124,817.60	-969,562.27
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	3,863,556.94	1,176,493.58

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 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.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

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.

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.

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.

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 externes à la société de gestion

- 1.00% Taux annuel TTC maximum pour la part X
- 1.00% Taux annuel TTC maximum pour la part I
- 1.50% Taux annuel TTC maximum pour la part A
- 2.00% Taux annuel TTC maximum pour la part R
- 1.00% 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

Pour les parts I, A, R, ID et ne concerne pas la part X.

15% TTC au-delà de l'indice Eonia capitalisé avec High Water Mark

(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.

Ces frais seront directement imputés au compte de résultat du fonds.

Commission de surperformance : La commission de surperformance est basée d'une part sur la comparaison entre la performance du FCP et la performance de son indicateur de référence sur l'exercice, et d'autre part sur la comparaison, sur l'exercice, entre la variation de l'actif du FCP après frais de fonctionnement et de gestion, et la variation d'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. En outre, si la valeur liquidative constatée le dernier jour de bourse de l'exercice est inférieure à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse de chaque exercice précédent, la part variable des frais de gestion sera nulle.

Si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure à celle de son indicateur de référence et l'actif du FCP avant commission de surperformance est supérieur à l'actif de référence, la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC l'écart constaté entre les deux actifs. Dans le cas inverse, la part variable des frais de gestion sera nulle.

Si en cours d'exercice, la performance du FCP est supérieure à celle de son indicateur de référence et l'actif du FCP avant commission de surperformance, depuis le début de l'exercice est supérieur à l'actif 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. 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 inverse, 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

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est celui du coupon encaissé.

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour les parts X, I, A et R
Capitalisation et/ou Distribution pour la part ID

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour les parts X, I, A et R
Capitalisation et/ou Distribution pour la part ID

Changements affectant le fonds

Fusion-absorption du FCP SYCOMORE L/S MARKET NEUTRAL sur la valeur liquidative du 20/11/2019

Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Actif net en début d'exercice	724,709,450.00	701,382,929.31
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	248,998,550.64	610,482,867.88
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-498,389,322.74	-498,260,067.17
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	101,394,361.47	59,642,851.84
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-51,738,284.64	-63,051,755.33
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	26,885,547.39	21,469,020.90
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-65,154,746.28	-26,422,042.84
Frais de transaction	-2,712,475.51	-2,685,569.98
Différences de change	961,710.28	-383,568.47
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	85,623,559.39	-108,101,368.78
Différence d'estimation exercice N	23,354,778.75	-62,268,780.64
Différence d'estimation exercice N-1	62,268,780.64	-45,832,588.17
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-44,756,020.21	28,614,699.56
Différence d'estimation exercice N	-25,785,001.07	18,971,019.14
Différence d'estimation exercice N-1	-18,971,019.14	9,643,680.42
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-367,830.44	-132,509.54
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-180,103.51	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3,738,739.34	2,146,055.85
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 *	-	7,906.77
Actif net en fin d'exercice	529,013,135.18	724,709,450.00

* "Dédommagement du Fonds par sycomore en date du 22/03/2018 suite à une erreur opérationnelle au niveau de la table d'exécution."

Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2019
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	11,608,832.00
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
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	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	307,763.7607	
Nombre de titres rachetés	657,919.8825	
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	125,495.7137	
Nombre de titres rachetés	528,437.7076	
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	83,690.6649	
Nombre de titres rachetés	37,897.0001	
Catégorie de classe A (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	35,999.6650	
Nombre de titres rachetés	190,694.7889	
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	134,472.8013	
Nombre de titres rachetés	4,245.0000	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
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	-133,496.35	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,674,050.73	1.00
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe A (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,118,802.01	1.50
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	434,518.04	1.00
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	3,288,213.24	1.99
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	181,555.02	1.00
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) 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
Ventilation par nature des créances	-
Déposit euros	740,380.59
Déposit autres devises	863,189.96
Collatéraux espèces	36,244,580.00
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	6,228,326.92
Coupons à recevoir	382,869.27
TOTAL DES CREANCES	44,459,346.74
Ventilation par nature des dettes	-
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	704,127.04
Autres créditeurs divers	3,384,561.36
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	4,088,688.40

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2019
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	7,618,574.69
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres obligations et valeurs assimilées	7,618,574.69
Titres de créances	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	113,383,754.65
Autres	57,136,453.75
Autres opérations	
Taux	-
Actions	20,993,364.27
Autres	-

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	7,618,574.69	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	4,599,017.00
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1,018,377.11
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

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
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	510,256.61	2,760,298.08	4,348,020.00
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	4,599,017.00	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1,018,377.11	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD	GBP	SEK	CHF	DKK
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	69,496,034.92	10,391,927.77	18,905,060.35	7,871,665.13	10,695,884.91
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Titres d'OPC	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	1,548,731.66	237,800.20	-	391,842.01	-
Comptes financiers	849,686.30	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	182,168.14	250,575.61	474,220.81	111,401.75
Hors-bilan					
Opérations de couverture	48,997,550.11	8,138,903.64	-	-	-
Autres opérations	-	5,438,307.67	2,085,888.99	3,609,567.62	-

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 R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	30,317.67	-1,109,246.14
Total	30,317.67	-1,109,246.14
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	30,317.67	-1,109,246.14
Total	30,317.67	-1,109,246.14
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
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 L/S OPPORTUNITIES

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

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2,614,314.81	-3,114,574.87
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	2,614,314.81	-3,114,574.87
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	2,614,314.81	-3,114,574.87
Total	2,614,314.81	-3,114,574.87
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe A (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	261,516.02	48,225.71
Total	261,516.02	48,225.71
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	261,516.02	48,225.71
Total	261,516.02	48,225.71
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
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 L/S OPPORTUNITIES

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

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,198,023.90	-1,335,202.57
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,198,023.90	-1,335,202.57
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,198,023.90	-1,335,202.57
Total	1,198,023.90	-1,335,202.57
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1,820.72	-
Résultat	828,502.77	184,150.56
Total	830,323.49	184,150.56
Affectation		
Distribution	829,464.91	183,373.21
Report à nouveau de l'exercice	858.58	777.35
Capitalisation	-	-
Total	830,323.49	184,150.56
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	227,250.6611	97,022.8598
Distribution unitaire	3.65	1.89
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
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 L/S OPPORTUNITIES

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

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	5,044,152.41	2,528,068.94
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,922,537.30	-442,305.90
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	6,966,689.71	2,085,763.04
Affectation		
Distribution	556,764.12	374,508.24
Plus et moins-values nettes non distribuées	6,409,925.59	2,153,560.70
Capitalisation	-	-442,305.90
Total	6,966,689.71	2,085,763.04
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	227,250.6611	97,022.8500
Distribution unitaire	2.45	3.86

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe X (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	341,435.90	92,768.82
Total	341,435.90	92,768.82
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	341,435.90	92,768.82
Total	341,435.90	92,768.82
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
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 L/S OPPORTUNITIES

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

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	811,297.56	-193,477.10
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	811,297.56	-193,477.10
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	811,297.56	-193,477.10
Total	811,297.56	-193,477.10
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	2,401,784.58	1,960,594.63
Total	2,401,784.58	1,960,594.63
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	2,401,784.58	1,960,594.63
Total	2,401,784.58	1,960,594.63
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
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 L/S OPPORTUNITIES

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

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	5,674,337.96	-4,683,568.99
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	5,674,337.96	-4,683,568.99
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	5,674,337.96	-4,683,568.99
Total	5,674,337.96	-4,683,568.99
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
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
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	348.96	358.52	386.26	350.24	384.84
Actif net (en k EUR)	131,875.69	195,637.42	326,474.69	345,904.64	245,327.85
Nombre de titres					
Parts C	377,909,2150	545,668,1138	845,211,9663	987,620,2741	637,464,1523

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	9.34	7.08	18.19	-4.74	8.90
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	-3.19	0.95	-3.15	1.98	3.76

(*) "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 L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	326.06	332.18	354.85	318.68	346.70
Actif net (en k EUR)	112,904.01	157,833.68	249,807.98	232,242.41	112,956.58
Nombre de titres					
Parts C	346,265.5258	475,142.7415	703,965.8905	728,744.2599	325,802.2660

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	8.75	6.60	16.79	-4.27	8.02
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	-5.75	-1.82	-5.85	-1.52	0.09

(*) "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 L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe X (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	372.23	384.76	420.23	381.29	418.97
Actif net (en k EUR)	2,757.18	4,242.18	12,128.31	14,323.23	34,925.14
Nombre de titres					
Parts C	7,407.0000	11,025.3360	28,860.7528	37,564.6229	83,358.2877

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	9.97	7.57	19.69	-5.15	9.73
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	1.41	3.37	2.12	2.46	4.09

(*) "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 L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe A (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	337.33	345.02	370.14	334.02	365.20
Actif net (en k EUR)	46,775.86	76,223.77	105,583.48	99,074.32	51,825.92
Nombre de titres					
Parts C	138,663.7472	220,921.2024	285,247.7021	296,603.6171	141,908.4932

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	9.04	6.83	17.47	-4.50	8.44
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	-4.53	-0.57	-4.56	0.16	1.84

(*) "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 L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	348.86	358.71	382.75	341.82	369.53
Actif net (en k EUR)	3.49	14.35	7,388.46	33,164.85	83,977.65
Nombre de titres					
Parts D	10.0000	40.0000	19,303.1384	97,022.8598	227,250.6611

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	2.37	5.75	3.86	2.45
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	1.22	-	1.89	3.65
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts D	-	-	-	-4.55	-
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts D	-0.53	-	-3.14	-	-

(*) "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
Actions et valeurs assimilées				491,032,900.42	92.82
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				491,032,900.42	92.82
AIRBUS SE	60,000.0000	130.48	EUR	7,828,800.00	1.48
ALD SA	380,000.0000	13.84	EUR	5,259,200.00	0.99
AMADEUS IT GROUP SA	64,300.0000	72.80	EUR	4,681,040.00	0.88
API GROUP CORP	1,750,000.0000	10.55	USD	16,447,661.47	3.10
ASML HOLDING NV	10,000.0000	263.70	EUR	2,637,000.00	0.50
ASTM SPA	370,000.0000	26.96	EUR	9,975,200.00	1.89
ATLAS COPCO AB-A SHS	160,306.0000	373.60	SEK	5,699,633.28	1.08
ATOS SE	110,000.0000	74.32	EUR	8,175,200.00	1.55
AXA SA	260,000.0000	25.11	EUR	6,528,600.00	1.23
BANCA FARMAFACTORING SPA	1,000,000.0000	5.34	EUR	5,340,000.00	1.01
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	911,743.0000	4.98	EUR	4,543,215.37	0.86
BASF SE	418,283.0000	67.35	EUR	28,171,360.06	5.32
BAYER AG-REG	161,912.0000	72.81	EUR	11,788,812.72	2.23
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	35,000.0000	73.14	EUR	2,559,900.00	0.48
BNP PARIBAS	100,000.0000	52.83	EUR	5,283,000.00	1.00
BOUYGUES SA	137,500.0000	37.88	EUR	5,208,500.00	0.98
CAPGEMINI SE	52,500.0000	108.90	EUR	5,717,250.00	1.08
CARREFOUR SA	200,000.0000	14.95	EUR	2,990,000.00	0.57
COMCAST CORP-CLASS A	140,000.0000	44.97	USD	5,608,730.51	1.06
DEUTSCHE POST AG-REG	365,000.0000	34.01	EUR	12,413,650.00	2.35
DIAMOND EAGLE ACQUI CW 30/06/26 DIAMOND	213,333.0000	2.40	USD	456,124.01	0.09
DIAMOND EAGLE ACQUISIT-CL A	570,000.0000	10.70	USD	5,433,407.57	1.03
DROPBOX INC-CLASS A	250,000.0000	17.91	USD	3,988,864.14	0.75
EIFFAGE	26,000.0000	102.00	EUR	2,652,000.00	0.50
ELIOR GROUP	410,000.0000	13.10	EUR	5,371,000.00	1.02
ELIS SA -W/I	285,000.0000	18.50	EUR	5,272,500.00	1.00
ENGIE	100,000.0000	14.40	EUR	1,440,000.00	0.27
ESSILORLUXOTTICA	20,000.0000	135.80	EUR	2,716,000.00	0.51
FNAC DARTY SA	50,000.0000	52.80	EUR	2,640,000.00	0.50
HELLOFRESH SE	285,000.0000	18.66	EUR	5,318,100.00	1.01
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	170,574.0000	31.45	EUR	5,364,552.30	1.01
ISS A/S	500,000.0000	159.85	DKK	10,695,884.91	2.02
J2 ACQUISITION LTD CW 07/09/27 J2 ACQUIS	1,150,000.0000	0.30	USD	307,349.67	0.06
KINNEVIK AB - B	199,074.0000	229.00	SEK	4,338,506.91	0.82

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

KONINKLIJKE PHILIPS NV	224,019.0000	43.52	EUR	9,749,306.88	1.84
KORIAN	192,500.0000	41.92	EUR	8,069,600.00	1.53
MAISONS DU MONDE SA	178,000.0000	12.97	EUR	2,308,660.00	0.44
MEDIAWAN SA	1,100,000.0000	10.44	EUR	11,484,000.00	2.17
MEDIAWAN WAR-CW21 CW 03/04/2022	2,600,000.0000	0.75	EUR	1,950,000.00	0.37
MERCK KGAA	52,000.0000	105.35	EUR	5,478,200.00	1.04
METSO OYJ	128,241.0000	35.18	EUR	4,511,518.38	0.85
MICHELIN (CGDE)	22,000.0000	109.10	EUR	2,400,200.00	0.45
NEBULA ACQUISITION CORP CW 12/01/23 NEBU	320,000.0000	1.25	USD	356,347.44	0.07
NEBULA ACQUISITION CORP-CL A	555,000.0000	10.54	USD	5,211,314.03	0.99
NESTE OYJ	151,016.0000	31.02	EUR	4,684,516.32	0.89
NEXI SPA	470,000.0000	12.38	EUR	5,818,600.00	1.10
NOKIA OYJ	1,021,583.0000	3.30	EUR	3,367,137.57	0.64
NOMAD FOODS LTD	740,000.0000	22.37	USD	14,747,260.58	2.79
OCEAN OUTDOOR LTD	975,000.0000	7.20	USD	6,253,897.55	1.18
ORANGE	575,000.0000	13.12	EUR	7,544,000.00	1.43
PARK HOTELS & RESORTS INC	240,000.0000	25.87	USD	5,531,224.94	1.05
PEUGEOT SA	250,000.0000	21.30	EUR	5,325,000.00	1.01
PRYSMIAN SPA	245,000.0000	21.49	EUR	5,265,050.00	1.00
QIAGEN N.V.	545,500.0000	30.46	EUR	16,615,930.00	3.13
RELX PLC	285,000.0000	22.46	EUR	6,401,100.00	1.21
REXEL SA	500,000.0000	11.85	EUR	5,922,500.00	1.12
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	27,250.0000	314.00	CHF	7,871,665.13	1.49
ROCKET INTERNET SE	240,000.0000	22.10	EUR	5,304,000.00	1.00
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	600,000.0000	18.70	HKD	1,282,828.17	0.24
SANOFI	145,000.0000	89.62	EUR	12,994,900.00	2.46
SAP SE	113,605.0000	120.32	EUR	13,668,953.60	2.58
SIEMENS AG-REG	41,463.0000	116.54	EUR	4,832,098.02	0.91
SOCIETE GENERALE SA	130,000.0000	31.02	EUR	4,031,950.00	0.76
SPIE SA - W/I	161,300.0000	18.16	EUR	2,929,208.00	0.55
STMICROELECTRONICS NV	110,000.0000	23.97	EUR	2,636,700.00	0.50
TEAMVIEWER AG	250,000.0000	31.88	EUR	7,970,000.00	1.51
TELE COLUMBUS AG	3,100,000.0000	2.80	EUR	8,667,600.00	1.64
TELE2 AB-B SHS	353,568.0000	135.85	SEK	4,571,122.53	0.86
TELIA CO AB	1,121,470.0000	40.25	SEK	4,295,797.63	0.81
THALES SA	85,000.0000	92.52	EUR	7,864,200.00	1.49
TOTAL SA	100,000.0000	49.20	EUR	4,920,000.00	0.93
UBISOFT ENTERTAINMENT	87,500.0000	61.58	EUR	5,388,250.00	1.02
UNICREDIT SPA	300,000.0000	13.02	EUR	3,906,000.00	0.74
VIVENDI	205,000.0000	25.82	EUR	5,293,100.00	1.00

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

VODAFONE GROUP PLC	6,000,000.0000	1.47	GBP	10,391,927.77	1.96
VOLKSWAGEN AG-PREF	28,000.0000	176.24	EUR	4,934,720.00	0.93
WALT DISNEY CO/THE	40,000.0000	144.63	USD	5,153,853.01	0.97
WARTSILA OYJ ABP	366,667.0000	9.85	EUR	3,611,669.95	0.68
WIRECARD AG	25,000.0000	107.50	EUR	2,687,500.00	0.51
WORLDLINE SA - W/I	63,000.0000	63.15	EUR	3,978,450.00	0.75
Obligations et valeurs assimilées				7,618,574.69	1.44
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				7,618,574.69	1.44
BANCA FARMAFACTO 1.75% 19-23/05/2023	2,700,000.0000	101.89	EUR	2,760,298.08	0.52
BANCA FARMAFACTO 2% 17-29/06/2022	500,000.0000	101.02	EUR	510,256.61	0.10
INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	4,000,000.0000	108.46	EUR	4,348,020.00	0.82
Titres d'OPC				11,608,832.00	2.19
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne				11,608,832.00	2.19
SYCOMORE EUROPEAN REC-X CAP	14,600.0000	398.92	EUR	5,824,232.00	1.10
SYCOMORE SHARED GROWTH 49C	12,000.0000	482.05	EUR	5,784,600.00	1.09
Instruments financiers à terme				-25,198,470.16	-4.76
Futures				260,989.66	0.05
EURO / GBP FUTURE 16/03/2020	65.0000	0.85	GBP	74,792.00	0.01
EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2020	390.0000	1.13	USD	201,447.66	0.04
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	-305.0000	3,729.00	EUR	-15,250.00	-
Options				970,000.00	0.18
PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3400	-2,000.0000	22.80	EUR	-456,000.00	-0.09
PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3675	2,000.0000	71.30	EUR	1,426,000.00	0.27
Appels de marge				-261,469.09	-0.05
CFD				-2,752,544.43	-0.52
ARKEMA 31/12/2080	-25,000.0000	94.70	EUR	-221,500.00	-0.04
AUTO TRADER GROUP PLC 20/03/2060	305,431.0000	35.68	GBP	375,432.33	0.07
DEUTSCHE POST AG-REG 01/08/2056	-5,000.0000	68.02	EUR	-1,658,050.00	-0.31
DIASORIN SPA 08/12/2056	-13,000.0000	115.40	EUR	-358,150.00	-0.07
FIELMANN AG 08/12/2060	-35,000.0000	72.00	EUR	-442,750.00	-0.08
L OREAL 31/12/2050	-5,000.0000	264.00	EUR	-146,500.00	-0.03
PERNOD-RICARD FRF 20,- 07/10/2100	-13,500.0000	159.40	EUR	-31,725.00	-0.01
QIAGEN NV 25/01/2062	-80,000.0000	91.38	EUR	681,800.00	0.13
SANDVIK AB 31/12/2050	-120,000.0000	182.65	SEK	-392,281.89	-0.07
SIEMENS AG 15/04/2053	-9,700.0000	116.54	EUR	-206,222.00	-0.04
STRAUMANN HOLDING AG 31/12/2049	-3,000.0000	950.40	CHF	-438,546.46	-0.08
TEMENOS AG - REG 01/10/2067	-2,000.0000	306.40	CHF	-33,198.71	-0.01
TOTAL SA 31/12/2094	-2,531.0000	98.40	EUR	119,147.30	0.02

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Equity swaps				-23,415,446.30	-4.42
TRS 8	-	-	EUR	-23,253,862.21	-4.39
TRS 9	-	-	EUR	-161,584.09	-0.03
Créances				44,459,346.74	8.40
Dettes				-4,088,688.40	-0.77
Autres comptes financiers				3,580,639.89	0.68
TOTAL ACTIF NET				529,013,135.18	100.00