



SYCOMORE SELECTION CREDIT

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2021**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2021**

SYCOMORE SELECTION CREDIT
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 SELECTION CREDIT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2021 à la date d'émission de notre rapport.

*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 SELECTION CREDIT

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les Organismes de Placements Collectifs, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des Organismes de Placements Collectifs et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, 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*

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

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

Comme précisé par l'article L.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 du fonds.

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

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

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Bilan actif

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	857,098,361.85	618,879,061.03
Actions et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	715,383,584.58	544,691,766.06
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	715,383,584.58	544,691,766.06
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	75,780,420.98	74,187,294.97
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	75,780,420.98	74,187,294.97
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	65,934,356.29	-
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	65,934,356.29	-
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	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres Actifs : Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	452,968.36	483,081.54
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	452,968.36	483,081.54
Comptes financiers	35,512,268.22	49,021,271.10
Liquidités	35,512,268.22	49,021,271.10
TOTAL DE L'ACTIF	893,063,598.43	668,383,413.67

Bilan passif

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Capitaux propres	-	-
Capital	864,799,632.39	667,231,123.61
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	4,330.89	2,291.12
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	5,829,932.46	-10,446,178.71
Résultat de l'exercice (a,b)	13,266,983.83	11,175,447.27
 Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	 883,900,879.57	 667,962,683.29
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	9,162,718.86	420,730.38
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	9,162,718.86	420,730.38
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	893,063,598.43	668,383,413.67

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	18,905,695.86	13,530,163.43
Produits sur titres de créances	1,722,587.66	1,885,949.01
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	18,670.25	5.30
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	20,646,953.77	15,416,117.74
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-249,578.71	-277,523.04
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-249,578.71	-277,523.04
Résultat sur opérations financières (I + II)	20,397,375.06	15,138,594.70
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-8,358,378.06	-4,382,065.43
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	12,038,997.00	10,756,529.27
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1,227,986.83	418,918.00
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	13,266,983.83	11,175,447.27

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié. Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

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'arrêté 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.

Ainsi, compte tenu de la situation de leurs émetteurs et en l'absence d'un marché liquide et de prix de transactions observables, la société de gestion a été conduite à retenir une valorisation à 0,00 € au 31/12/2021 pour les titres financiers de taux FR0013237070 SOLOCAL GROUP 0% 17-14/03/2022 FLAT CV, XS1331156684 SWISSPORT INVEST 6.75% 15-15/12/2022, IT0005422925 ASTALDI SPA et XS1608040090 SENVION HOLDING 3.875% 17-25/10/2022.

En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues à l'actif du bilan évalué comme indiqué ci-dessus et les éventuels recouvrements à venir sur ces titres.

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.

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 en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils 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

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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 pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

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.

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

Le cours d'évaluation des Crédit Défaut Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.

L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

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

- 0,60% TTC maximum pour la part I
- 0,60% TTC maximum pour la part ID
- 1,20% TTC maximum pour la part R
- 1,20% TTC maximum pour la part R USD
- 0,60% TTC maximum pour la part X

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.

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

- Néant pour la part X
- 10% TTC au-delà de l'indice Barclays Capital Euro Corporate ex-Finance Bond Index (coupons réinvestis) pour les parts I, ID, R et R USD.

Commission de surperformance La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du fonds commun de placement et le taux de référence défini ci-après, sur l'exercice. Cette commission est calculée avant l'application éventuelle du mécanisme de swing pricing.

Le taux de référence est la performance de l'indicateur de référence du FCP sur l'exercice. La performance du fonds commun de placement sur ce même exercice est calculée après frais de fonctionnement et de gestion et avant commission de performance.

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

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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.

Si, sur l'exercice, la performance du fonds commun de placement est supérieure au taux de référence défini ci-dessus, qu'elle soit positive ou négative, la part variable des frais de gestion représentera 10% TTC de la différence entre la performance du fonds commun de placement et ce taux de référence.

Si, sur l'exercice, la performance du fonds commun de placement est inférieure au taux de référence défini précédemment, qu'elle soit positive ou négative, 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 supérieure au taux 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 d'une sous-performance du FCP par rapport au taux de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Cette part variable ne sera définitivement perçue à la clôture de chaque exercice que si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure au taux de référence, qu'elle soit positive ou négative.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour la part I
Distribution pour la part ID
Capitalisation pour la part R
Capitalisation pour la part R USD
Capitalisation pour la part X

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour la part I
Distribution pour la part ID
Capitalisation pour la part R
Capitalisation pour la part R USD
Capitalisation pour la part X

Changements affectant le fonds

Néant

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Actif net en début d'exercice	667,962,683.29	563,860,574.04
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	308,496,419.72	328,857,972.11
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-102,879,442.83	-229,348,242.70
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	8,141,740.64	3,829,511.73
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3,028,099.70	-13,024,243.08
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-1,007.21	-297.64
Différences de change	704.72	-606.51
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-4,447,885.39	6,549,346.97
Différence d'estimation exercice N	9,744,946.91	14,192,832.30
Différence d'estimation exercice N-1	-14,192,832.30	-7,643,485.33
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	-	-
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-2,383,230.67	-3,517,860.90
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	12,038,997.00	10,756,529.27
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	-	-
Actif net en fin d'exercice	883,900,879.57	667,962,683.29

Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2021
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	-
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 31/12/2021	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	961,286.8013	
Nombre de titres rachetés	442,881.0517	
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	44,978.8472	
Nombre de titres rachetés	65,660.1085	
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	1,293,919.0520	
Nombre de titres rachetés	280,023.8145	
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	72,555.0000	
Nombre de titres rachetés	6,600.0000	
Catégorie de classe R USD (Devise: USD)		
Nombre de titres émis	-	
Nombre de titres rachetés	-	
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	71,158.09	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,673,013.80	0.60
Commissions de surperformance	1,486,161.94	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	800,357.75	0.60
Commissions de surperformance	452,433.98	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,354,371.99	1.20
Commissions de surperformance	489,832.64	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 31/12/2021	
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	102,131.12	0.60
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R USD (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	61.47	1.20
Commissions de surperformance	13.37	-
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 31/12/2021
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Valorisation des achats de devises à terme	
Contrevaleur des ventes à terme	
Autres débiteurs divers	452,968.36
Coupons à recevoir	
TOTAL DES CREANCES	452,968.36
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	2,974,130.70
Autres créditeurs divers	6,188,588.16
Provision pour risque des liquidités de marché	
TOTAL DES DETTES	9,162,718.86

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2021
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	715,383,584.58
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	80,236,873.95
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	635,146,710.63
Titres de créances	75,780,420.98
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	75,780,420.98
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	75,780,420.98
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres actifs : Loans	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	-
Autres	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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	525,939,992.02	-	189,443,592.56	-
Titres de créances	63,761,698.81	-	12,018,722.17	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	35,512,268.22
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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	15,177,127.34	9,051,202.41	91,314,160.34	227,619,097.24	372,221,997.25
Titres de créances	7,842,326.50	3,253,831.78	5,189,410.75	33,611,656.60	25,883,195.35
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	35,512,268.22	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	GBP	USD
Actif		
Dépôts	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	4,512,161.43	-
Titres de créances	-	-
Titres d'OPC	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	-
Comptes financiers	11,084.33	246.56
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	-	-
Comptes financiers	-	-
Hors-bilan		
Opérations de couverture	-	-
Autres opérations	-	-

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 I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	8,114,753.40	7,388,571.72
Total	8,114,753.40	7,388,571.72
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	8,114,753.40	7,388,571.72
Total	8,114,753.40	7,388,571.72
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 SELECTION CREDIT

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

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3,278,068.46	-6,567,789.11
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	3,278,068.46	-6,567,789.11
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	3,278,068.46	-6,567,789.11
Total	3,278,068.46	-6,567,789.11
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	4,330.89	2,291.12
Résultat	2,158,407.51	2,362,091.02
Total	2,162,738.40	2,364,382.14
Affectation		
Distribution	2,159,256.08	2,359,979.47
Report à nouveau de l'exercice	3,482.32	4,402.67
Capitalisation	-	-
Total	2,162,738.40	2,364,382.14
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	1,248,124.9043	1,268,806.1656
Distribution unitaire	1.73	1.86
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 SELECTION CREDIT

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

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	874,938.82	-2,098,342.98
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	874,938.82	-2,098,342.98
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	874,938.82	-
Capitalisation	-	-2,098,342.98
Total	874,938.82	-2,098,342.98
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	2,527,744.38	1,171,332.74
Total	2,527,744.38	1,171,332.74
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	2,527,744.38	1,171,332.74
Total	2,527,744.38	1,171,332.74
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 SELECTION CREDIT

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

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,520,749.47	-1,554,723.51
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,520,749.47	-1,554,723.51
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,520,749.47	-1,554,723.51
Total	1,520,749.47	-1,554,723.51
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Catégorie de classe X (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	466,022.92	253,392.57
Total	466,022.92	253,392.57
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	466,022.92	253,392.57
Total	466,022.92	253,392.57
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 SELECTION CREDIT

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

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	156,142.15	-225,244.40
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	156,142.15	-225,244.40
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	156,142.15	-225,244.40
Total	156,142.15	-225,244.40
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Catégorie de classe R USD (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	55.62	59.22
Total	55.62	59.22
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	55.62	59.22
Total	55.62	59.22
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 SELECTION CREDIT

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

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	33.56	-78.71
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	33.56	-78.71
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	33.56	-78.71
Total	33.56	-78.71
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	128.86	125.13	131.99	132.21	134.66
Actif net (en k EUR)	325,051.57	401,296.38	326,758.64	420,274.37	497,882.89
Nombre de titres					
Parts C	2,522,483.7939	3,206,945.3462	2,475,544.2476	3,178,706.7957	3,697,112.5453

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Date de mise en paiement	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
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 (en EUR)					
Parts C	-0.41	-1.73	-2.10	-2.06	0.88
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	2.80	3.42	3.49	2.32	2.19

(*) "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 SELECTION CREDIT

Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	111.91	105.70	108.49	105.76	105.84
Actif net (en k EUR)	1,004.50	1,162.43	128,989.24	134,200.76	132,109.85
Nombre de titres					
Parts D	8,975.6055	10,997.2574	1,188,936.4461	1,268,806.1656	1,248,124.9043

Date de mise en paiement	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	3.07	2.92	2.90	1.86	1.73
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts D	-0.36	-1.46	-1.75	-1.65	-
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts D	-	-	-	-	-

(*) "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 SELECTION CREDIT

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	125.38	121.03	126.90	126.35	128.00
Actif net (en k EUR)	36,578.21	32,608.24	102,901.16	99,069.21	230,148.25
Nombre de titres					
Parts C	291,732.0726	269,414.0402	810,866.7209	784,051.2046	1,797,946.4421

Date de mise en paiement	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
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 (en EUR)					
Parts C	-0.40	-1.68	-2.03	-1.98	0.84
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	2.06	2.58	2.61	1.49	1.40

(*) "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 SELECTION CREDIT

Catégorie de classe X (Devise: EUR)

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	130.47	126.71	133.67	133.89	136.83
Actif net (en k EUR)	9,770.80	8,104.70	5,206.49	14,413.33	23,754.82
Nombre de titres					
Parts C	74,889.0000	63,962.0000	38,950.0000	107,650.0000	173,605.0000

Date de mise en paiement	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
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 (en EUR)					
Parts C	-0.41	-1.75	-2.13	-2.09	0.89
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	3.15	3.47	3.53	2.35	2.68

(*) "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 SELECTION CREDIT

Catégorie de classe R USD (Devise: USD)

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Valeur liquidative (en USD)					
Parts C	119.48	109.81	113.09	122.74	115.57
Actif net (en k EUR)	4.98	4.80	5.04	5.02	5.08
Nombre de titres					
Parts C	50.0000	50.0000	50.0000	50.0000	50.0000

Date de mise en paiement	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts C	-0.32	-1.33	-1.61	-1.57	0.67
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	1.65	2.05	2.08	1.18	1.11

(*) "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 SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Éléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
ASTALDI SPA - SPF	400,372.00	-	EUR	-	-
Obligations et valeurs assimilées				715,383,584.58	80.93
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				715,383,584.58	80.93
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	2,000,000.00	102.16	EUR	2,099,103.40	0.24
ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	5,500,000.00	97.99	EUR	5,489,413.63	0.62
ACCOR 19-31/12/2049 FRN	500,000.00	101.97	EUR	524,787.95	0.06
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	1,100,000.00	95.24	EUR	1,067,371.29	0.12
ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	3,000,000.00	100.39	EUR	3,018,637.40	0.34
ADECOR INT FIN 21-21/03/2082 FRN	3,378,000.00	98.74	EUR	3,345,256.07	0.38
ADEVINTA ASA 2.625% 20-15/11/2025	5,250,000.00	102.37	EUR	5,393,392.81	0.61
ADEVINTA ASA 3% 20-15/11/2027	2,000,000.00	102.70	EUR	2,062,266.67	0.23
ADLER REAL EST 1.875% 18-27/04/2023	2,800,000.00	94.61	EUR	2,685,214.58	0.30
AHLSTROM-MUN 3.625% 21-04/02/2028	3,000,000.00	100.36	EUR	3,038,743.75	0.34
ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	3,750,000.00	100.98	EUR	3,809,215.63	0.43
ALTAREA 1.875% 19-17/01/2028	3,400,000.00	100.98	EUR	3,494,697.45	0.40
ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	2,000,000.00	99.21	EUR	1,989,624.44	0.23
ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	2,500,000.00	98.24	EUR	2,463,280.90	0.28
ARENA LUX FIN 1.875% 20-01/02/2028	4,580,000.00	94.76	EUR	4,376,413.28	0.50
ARYZTA EURO FINA 14-31/12/2049 FRN	1,600,000.00	100.40	EUR	1,690,650.41	0.19
AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028	2,000,000.00	104.43	EUR	2,124,901.94	0.24
AXALTA COATING 3.75% 16-15/01/2025	3,500,000.00	100.95	EUR	3,594,934.58	0.41
AZZURRA AEROPO 2.625% 20-30/05/2027	2,000,000.00	102.84	EUR	2,061,834.25	0.23
BANIJAY ENTERTAI 3.5% 20-01/03/2025	5,665,000.00	100.72	EUR	5,773,475.31	0.65
BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	3,994,000.00	104.32	EUR	4,255,121.06	0.48
BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	2,825,000.00	101.66	EUR	2,916,512.34	0.33
BELDEN INC 3.375% 21-15/07/2031	1,000,000.00	102.90	EUR	1,043,665.00	0.12
BELDEN INC 4.125% 16-15/10/2026	2,000,000.00	102.13	EUR	2,060,684.17	0.23
BK LC FINCO 1 5.25% 21-30/04/2029	3,899,000.00	103.65	EUR	4,077,704.17	0.46
BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	4,300,000.00	99.32	EUR	4,304,330.63	0.49
CAB 3.375% 21-01/02/2028	4,000,000.00	100.22	EUR	4,066,335.00	0.46
CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	7,800,000.00	95.77	EUR	7,553,024.22	0.85
CATALENT PHARMA 2.375% 20-01/03/2028	6,672,000.00	100.28	EUR	6,744,555.22	0.76
CELLNEX TELECOM 1% 20-20/04/2027	1,400,000.00	97.60	EUR	1,376,362.25	0.16

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	3,167,000.00	101.07	EUR	3,211,323.92	0.36
CHROME HOLDCO 5% 21-31/05/2029	750,000.00	100.39	EUR	756,444.17	0.09
CITYCON OYJ 21-31/12/2061 FRN	6,000,000.00	94.94	EUR	5,765,703.29	0.65
COTY INC 4% 18-15/04/2023	1,400,000.00	100.45	EUR	1,418,546.89	0.16
COVIVIO HOTELS 1.875% 18-24/09/2025	1,300,000.00	105.26	EUR	1,375,243.64	0.16
CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-14/04/2025	600,000.00	106.82	EUR	644,517.78	0.07
CTC BONDCO GMBH 5.25% 17-15/12/2025	3,750,000.00	101.50	EUR	3,882,378.12	0.44
DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	6,500,000.00	98.75	EUR	6,446,056.23	0.73
DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	1,068,000.00	102.53	EUR	1,107,679.08	0.13
DEUTSCHE POST AG 0.05% 17-30/06/2025 CV	1,000,000.00	120.04	EUR	1,200,390.14	0.14
DKT FINANCE 7% 18-17/06/2023	3,000,000.00	101.61	EUR	3,058,156.67	0.35
EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	3,000,000.00	102.63	EUR	3,100,965.21	0.35
EIRCOM FINANCE 1.75% 19-01/11/2024	800,000.00	100.40	EUR	805,634.00	0.09
EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	2,300,000.00	98.56	EUR	2,275,120.71	0.26
EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	7,600,000.00	101.76	EUR	7,770,193.56	0.88
EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	5,445,000.00	100.73	EUR	5,520,540.30	0.62
EL CORTE INGLES 3.625% 20-15/03/2024	500,000.00	102.53	EUR	516,602.43	0.06
ELIA SYSTEM OP 18-31/12/2049 FRN	3,500,000.00	104.18	EUR	3,654,175.96	0.41
ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	9,824,000.00	102.80	EUR	10,279,482.04	1.16
ELIS SA 0% 17-06/10/2023 CV FLAT	224,050.00	31.40	EUR	7,034,948.19	0.80
ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	3,430,000.00	105.96	EUR	3,677,738.56	0.42
ENEL SPA 20-31/12/2060 FRN	6,200,000.00	103.41	EUR	6,525,953.53	0.74
ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	5,300,000.00	101.07	EUR	5,545,587.48	0.63
ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	3,500,000.00	103.87	EUR	3,763,930.21	0.43
EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	600,000.00	97.80	EUR	591,265.23	0.07
FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	3,000,000.00	100.55	EUR	3,020,110.42	0.34
FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	6,170,000.00	101.50	EUR	6,271,406.52	0.71
FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	2,095,000.00	102.71	EUR	2,155,250.75	0.24
FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	6,035,000.00	104.69	EUR	6,329,985.77	0.72
FIAT CHRYSLER AU 3.875% 20-05/01/2026	2,000,000.00	112.75	EUR	2,332,227.67	0.26
FLAMINGO LUX II 5% 21-31/03/2029	2,609,000.00	98.02	EUR	2,591,429.83	0.29
FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	58,802.00	85.67	EUR	5,037,743.75	0.57
FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	4,150,000.00	100.94	EUR	4,196,441.96	0.47
FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	6,144,000.00	102.23	EUR	6,296,058.88	0.71
FONCIA MANAGEMEN 3.375% 21-31/03/2028	7,800,000.00	98.60	EUR	7,759,615.50	0.88
FRAPORT AG 2.125% 20-09/07/2027	2,000,000.00	104.92	EUR	2,119,222.47	0.24

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	1,400,000.00	104.87	EUR	1,501,190.27	0.17
GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	6,850,000.00	103.22	EUR	7,073,507.89	0.80
GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028	3,333,000.00	101.81	EUR	3,417,935.95	0.39
GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	2,150,000.00	99.71	EUR	2,157,190.26	0.24
GRIFOLS SA 2.25% 19-15/11/2027	2,000,000.00	100.09	EUR	2,007,925.00	0.23
GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	250,000.00	100.14	EUR	251,757.50	0.03
GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	6,700,000.00	113.34	EUR	7,852,596.41	0.89
IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	2,505,827.00	101.40	EUR	2,553,197.22	0.29
ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	737,000.00	104.63	EUR	778,152.75	0.09
ILIAD 1.5% 17-14/10/2024	2,500,000.00	100.49	EUR	2,520,574.66	0.29
ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	3,500,000.00	100.80	EUR	3,573,667.81	0.40
ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	2,500,000.00	95.49	EUR	2,429,244.86	0.27
ILIAD 2.125% 15-05/12/2022	1,400,000.00	101.27	EUR	1,420,281.21	0.16
ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	7,900,000.00	100.50	EUR	8,043,059.26	0.91
INGENICO GROUP 1.625% 17-13/09/2024	2,200,000.00	103.34	EUR	2,284,657.81	0.26
INPOST SA 2.25% 21-15/07/2027	4,300,000.00	98.07	EUR	4,266,771.75	0.48
INTERMEDIATE CAP 1.625% 20-17/02/2027	2,100,000.00	102.09	EUR	2,173,901.30	0.25
IPD 3 BV 20-01/12/2025 FRN	450,000.00	101.12	EUR	457,364.00	0.05
IPD 3 BV 5.5% 20-01/12/2025	2,750,000.00	102.92	EUR	2,844,109.58	0.32
IPSEN SA 1.875% 16-16/06/2023	200,000.00	102.13	EUR	206,341.34	0.02
IPSOS 2.875% 18-21/09/2025	1,000,000.00	106.64	EUR	1,074,680.55	0.12
IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	2,000,000.00	99.89	EUR	2,011,325.00	0.23
IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	2,000,000.00	102.85	EUR	2,060,034.72	0.23
KAPLA HOLDING SA 3.375% 19-15/12/2026	2,148,000.00	100.09	EUR	2,153,694.89	0.24
KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	5,500,000.00	100.45	EUR	5,624,037.05	0.64
KORIAN SA 21-31/12/2061 CV FRN FLAT	151,555.00	42.94	EUR	6,507,468.59	0.74
KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN	3,700,000.00	100.08	GBP	4,512,161.43	0.51
KORIAN SA 0.875% 20-06/03/2027 CV FLAT	136,761.00	57.47	EUR	7,859,517.91	0.89
LAGARDERE SCA 1.75% 21-07/10/2027	6,300,000.00	101.53	EUR	6,423,335.88	0.73
LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	6,763,000.00	115.55	EUR	7,831,556.78	0.89
LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	5,200,000.00	105.53	EUR	5,510,600.99	0.62
LIBRA GROUPECO 5% 21-15/05/2027	2,000,000.00	101.91	EUR	2,051,891.11	0.23
LIMACORPORATE 17-15/08/2023 FRN	3,000,000.00	100.08	EUR	3,017,956.00	0.34
LIONPOLARIS LX 4 21-01/07/2026 FRN	1,000,000.00	101.00	EUR	1,012,222.22	0.11
LORCA TELECOM 4% 20-18/09/2027	3,567,000.00	101.88	EUR	3,677,224.26	0.42
LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	350,000.00	99.55	EUR	348,966.58	0.04

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	1,525,000.00	100.58	EUR	1,548,820.92	0.18
LOXAM SAS 3.5% 16-03/05/2023	3,242,000.00	100.09	EUR	3,279,306.41	0.37
LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	1,500,000.00	100.14	EUR	1,526,685.83	0.17
LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	3,520,000.00	101.81	EUR	3,590,784.27	0.41
LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	4,080,000.00	101.02	EUR	4,203,180.87	0.48
LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	1,500,000.00	103.53	EUR	1,557,502.08	0.18
LOXAM SAS 6% 17-15/04/2025	5,130,000.00	101.62	EUR	2,635,593.50	0.30
MAISONS DU M 0.125% 17-06/12/23 CV FLAT	160,000.00	48.18	EUR	7,708,720.00	0.87
MERCK 19-25/06/2079 FRN	300,000.00	102.83	EUR	308,714.05	0.03
MPT OP PTNR/FINL 3.325% 17-24/03/2025	1,500,000.00	107.84	EUR	1,656,680.14	0.19
NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	7,000,000.00	96.73	EUR	6,843,593.15	0.77
NEOEN SAS 2% 20-02/06/2025 CV FLAT	17,999.00	53.82	EUR	968,670.18	0.11
NEOPOST SA 15-29/12/2049 CV FRN FLAT	110,172.00	58.56	EUR	6,451,451.98	0.73
NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	1,000,000.00	104.15	EUR	1,062,153.84	0.12
NEXITY 0.875% 21-19/04/2028 CV FLAT	100,397.00	57.72	EUR	5,795,216.03	0.66
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	6,000,000.00	94.27	EUR	5,656,260.00	0.64
NEXI 1.625% 21-30/04/2026	6,314,000.00	99.49	EUR	6,300,450.33	0.71
NEXI 1.75% 19-31/10/2024	5,670,000.00	101.75	EUR	5,787,148.50	0.65
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	3,000,000.00	98.33	EUR	2,961,500.42	0.34
NIDDA BONDCO 5% 17-30/09/2025	500,000.00	99.68	EUR	504,942.78	0.06
NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	6,000,000.00	100.15	EUR	6,063,653.33	0.69
NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	5,412,000.00	100.32	EUR	5,500,889.09	0.62
OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	4,000,000.00	102.97	EUR	4,135,733.89	0.47
ORANGE 14-29/12/2049 FRN	1,500,000.00	110.05	EUR	1,722,209.38	0.19
ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	4,600,000.00	101.06	EUR	4,672,225.11	0.53
ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	19,000.00	141.00	EUR	2,678,924.00	0.30
ORPEA 2% 21-01/04/2028	3,600,000.00	100.48	EUR	3,671,974.36	0.42
ORSTED 13-26/06/3013 FRN	693,000.00	108.72	EUR	776,233.95	0.09
ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	2,800,000.00	102.50	EUR	2,873,462.41	0.33
ORSTED A/S 21-18/02/3021 FRN	600,000.00	98.63	EUR	599,664.41	0.07
PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	2,400,000.00	100.84	EUR	2,439,782.00	0.28
PAPREC HOLDING 3.5% 21-01/07/2028	3,600,000.00	101.55	EUR	3,698,814.00	0.42
PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	4,535,000.00	101.71	EUR	4,674,572.18	0.53
PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	7,209,000.00	100.56	EUR	7,309,124.12	0.83
PARTS EUROPE SA 6.5% 20-16/07/2025	4,059,000.00	103.82	EUR	4,337,869.09	0.49
PEUGEOT INVEST 1.875% 19-30/10/2026	5,500,000.00	103.17	EUR	5,692,722.26	0.64

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	8,000,000.00	101.97	EUR	8,209,155.56	0.93
PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	9,150,000.00	101.51	EUR	9,307,061.02	1.05
PIERRE VACANCES 2% 17-01/04/2023 CV FLAT	19,000.00	30.64	EUR	582,076.84	0.07
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	6,801,000.00	96.36	EUR	6,647,991.47	0.75
PRYSMIAN SPA 0% 21-02/02/2026 CV	1,000,000.00	108.81	EUR	1,088,120.00	0.12
PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	5,900,000.00	101.63	EUR	6,104,235.37	0.69
Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	1,900,000.00	97.00	EUR	1,846,482.73	0.21
Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	250,000.00	94.79	EUR	238,673.33	0.03
QUADIENT SAS 2.25% 20-03/02/2025	4,800,000.00	102.48	EUR	5,018,163.29	0.57
RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	2,500,000.00	98.49	EUR	2,488,168.06	0.28
RCS & RDS SA 3.25% 20-05/02/2028	1,500,000.00	98.23	EUR	1,493,657.08	0.17
RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP	13,200.00	442.00	EUR	5,834,400.00	0.66
REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	2,331,000.00	101.12	EUR	2,359,721.48	0.27
ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	3,102,000.00	100.16	EUR	3,129,031.35	0.35
ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	5,000,000.00	103.86	EUR	5,253,100.00	0.59
SAGAX AB 1.125% 20-30/01/2027	2,700,000.00	101.79	EUR	2,776,460.30	0.31
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	5,712,000.00	97.27	EUR	5,677,714.70	0.64
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	2,400,000.00	98.22	EUR	2,400,313.71	0.27
SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	2,500,000.00	101.54	EUR	2,565,914.24	0.29
SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	750,000.00	101.80	EUR	767,350.63	0.09
SCOR SE 14-29/10/2049 FRN	4,100,000.00	111.88	EUR	4,628,349.03	0.52
SENVION HOLDING 3.875% 17-25/10/2022 DFLT	300,000.00	-	EUR	-	-
SES 16-29/12/2049	2,200,000.00	107.27	EUR	2,475,147.97	0.28
SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	6,930,000.00	99.45	EUR	7,014,228.38	0.79
SOLVAY SA 18-31/12/2049 FRN	4,200,000.00	105.43	EUR	4,577,538.58	0.52
SPCM SA 2% 20-01/02/2026	1,000,000.00	100.77	EUR	1,008,825.89	0.11
SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	6,500,000.00	103.99	EUR	6,852,778.15	0.78
SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	1,000,000.00	104.47	EUR	1,069,397.53	0.12
SUEZ 19-31/12/2059 FRN	6,500,000.00	100.64	EUR	6,541,535.00	0.74
SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	1,300,000.00	104.43	EUR	1,370,826.89	0.16
SWISSPORT INVE 6.75% 15-15/12/2022 DFLT	300,000.00	-	EUR	-	-
TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	5,600,000.00	100.80	EUR	5,656,194.85	0.64
TDF INFRASTRUCTU 1.75% 21-01/12/2029	2,300,000.00	99.23	EUR	2,286,154.32	0.26
TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	12,000,000.00	100.14	EUR	12,053,492.84	1.36
TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	1,000,000.00	109.88	EUR	1,143,667.53	0.13
TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	700,000.00	102.21	EUR	726,092.26	0.08

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	2,400,000.00	106.24	EUR	2,576,306.63	0.29
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	1,500,000.00	103.32	EUR	1,553,636.92	0.18
TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	1,000,000.00	101.02	EUR	1,018,184.25	0.12
TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	1,700,000.00	100.91	EUR	1,743,818.69	0.20
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	3,100,000.00	95.59	EUR	3,028,951.91	0.34
TENNET HLD BV 17-31/12/2049	5,000,000.00	104.81	EUR	5,329,279.45	0.60
TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	2,500,000.00	104.01	EUR	2,612,182.60	0.30
TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	2,300,000.00	101.69	EUR	2,391,491.16	0.27
TI AUTOMOTIVE 3.75% 21-15/04/2029	1,833,000.00	101.27	EUR	1,871,630.07	0.21
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 21-31/03/2029	3,600,000.00	98.65	EUR	3,596,224.44	0.41
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	2,500,000.00	104.31	EUR	2,620,411.99	0.30
TRIVIUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	2,500,000.00	100.06	EUR	2,514,267.47	0.28
TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	2,100,000.00	101.67	EUR	2,165,518.25	0.24
UNIBAIL-RODAMCO 0% 15-01/01/2022 CV	9,000.00	347.07	EUR	3,123,634.50	0.35
UNILABS SUBHOLD 5.75% 17-15/05/2025	10,700,000.00	101.39	EUR	10,932,579.36	1.24
UNITED GROUP 3.125% 20-15/02/2026	2,200,000.00	97.40	EUR	2,169,257.14	0.25
UNITED GROUP 4% 20-15/11/2027	4,300,000.00	99.35	EUR	4,295,590.11	0.49
UNITED GROUP 4.875% 17-01/07/2024	3,000,000.00	101.24	EUR	3,105,796.25	0.35
VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	4,000,000.00	101.85	EUR	4,137,943.01	0.47
VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN	4,200,000.00	99.68	EUR	4,198,192.85	0.47
VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	1,100,000.00	102.65	EUR	1,140,658.56	0.13
VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	331,000.00	102.59	EUR	343,534.28	0.04
VERISURE HOLDING 20-15/04/2025 FRN	6,288,000.00	101.79	EUR	6,471,483.84	0.73
VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	1,875,000.00	100.04	EUR	1,899,297.40	0.21
VERISURE HOLDING 3.5% 18-15/05/2023	1,000,000.00	100.88	EUR	1,012,048.33	0.11
VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	1,500,000.00	102.11	EUR	1,558,936.46	0.18
VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV FLAT	130,000.00	30.65	EUR	3,984,500.00	0.45
WABTEC TRANSPORT 1.25% 21-03/12/2027	1,750,000.00	101.12	EUR	1,771,517.81	0.20
WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN	350,000.00	96.65	EUR	338,841.03	0.04
WEPA HYGIENEPD 2.875% 19-15/12/2027	5,300,000.00	95.16	EUR	5,051,257.01	0.57
WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	4,100,000.00	106.41	EUR	4,428,874.48	0.50
WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	21,500.00	116.55	EUR	2,505,739.00	0.28
WP/AP TELECOM 3.75% 21-15/01/2029	1,455,000.00	101.26	EUR	1,475,068.64	0.17
Titres de créances				75,780,420.98	8.57
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé				75,780,420.98	8.57
Autres Titres de Créances				75,780,420.98	8.57

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
A2A SPA 3.625% 13-13/01/2022	3,000,000.00	100.11	EUR	3,109,308.49	0.35
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	3,500,000.00	98.25	EUR	3,441,846.30	0.39
DANONE 17-31/12/2049 FRN	1,600,000.00	101.74	EUR	1,642,862.90	0.19
ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	5,100,000.00	99.77	EUR	5,150,937.12	0.58
ELIS SA 1.75% 19-11/04/2024	700,000.00	102.20	EUR	724,373.52	0.08
ELIS SA 1.875% 18-15/02/2023	700,000.00	101.34	EUR	721,022.73	0.08
ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	1,500,000.00	106.19	EUR	1,631,072.67	0.18
GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	9,500,000.00	100.86	EUR	9,636,113.89	1.09
GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	1,575,000.00	100.61	EUR	1,586,054.77	0.18
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	5,400,000.00	103.95	EUR	5,731,545.21	0.65
NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	3,000,000.00	104.57	EUR	3,186,220.68	0.36
NOKIA OYJ 3.125% 20-15/05/2028	1,000,000.00	111.59	EUR	1,135,974.25	0.13
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	2,300,000.00	117.60	EUR	2,734,823.51	0.31
ORANGE 19-31/12/2049 FRN	1,800,000.00	104.36	EUR	1,909,490.55	0.22
ORPEA 2.625% 18-10/03/2025	1,000,000.00	104.42	EUR	1,065,785.34	0.12
RENAULT 2% 18-28/09/2026	3,400,000.00	99.17	EUR	3,390,139.53	0.38
RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	9,400,000.00	101.01	EUR	9,632,324.22	1.09
SAMHALLSBYGG 1.125% 19-04/09/2026	1,000,000.00	100.93	EUR	1,013,040.27	0.11
SIXT LEASING 1.5% 18-02/05/2022	3,219,000.00	100.07	EUR	3,253,831.78	0.37
SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	1,000,000.00	104.96	EUR	1,054,111.67	0.12
SOLOCAL GROUP 0% 17-14/03/2022 FLAT CV	5,482.00	-	EUR	-	-
TDC A/S 5% 12-02/03/2022	4,500,000.00	100.96	EUR	4,733,018.01	0.54
TELECOM ITALIA 2.375% 17-12/10/2027	3,100,000.00	98.86	EUR	3,081,603.84	0.35
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	3,883,000.00	102.49	EUR	4,056,960.00	0.46
TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	2,000,000.00	104.96	EUR	2,157,959.73	0.24
Titres d'OPC				65,934,356.29	7.46
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne				65,934,356.29	7.46
ALLIANZ SECURICASH SRI	550	119,880.65	EUR	65,934,356.29	7.46
Créances				452,968.36	0.05
Dettes				-9,162,718.86	-1.04
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				35,512,268.22	4.02
TOTAL ACTIF NET			EUR	883,900,879.57	100.00