



SYCOMORE SELECTION CREDIT

**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 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 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*



SYCOMORE SELECTION CREDIT

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*



SYCOMORE SELECTION CREDIT

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*



SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

Bilan actif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	568,943,171.99	407,959,613.75
Actions et valeurs assimilées	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	353,877,618.16	303,333,602.73
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	353,877,618.16	303,333,602.73
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	192,456,842.92	62,665,092.85
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	104,731,369.71	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	87,725,473.21	62,665,092.85
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	22,608,710.91	41,960,918.17
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	22,608,710.91	41,960,918.17
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 instruments financiers	-	-
Créances	560,596.78	519,174.42
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	560,596.78	519,174.42
Comptes financiers	11,227.37	34,986,218.99
Liquidités	11,227.37	34,986,218.99
TOTAL DE L'ACTIF	569,514,996.14	443,465,007.16

Bilan passif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Capitaux propres	-	-
Capital	558,551,235.89	437,401,763.97
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	10,317.13	95.61
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-9,041,561.62	-6,148,846.65
Résultat de l'exercice (a,b)	14,340,582.64	11,923,545.48
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	563,860,574.04	443,176,558.41
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	381,213.67	288,448.75
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	381,213.67	288,448.75
Comptes financiers	5,273,208.43	-
Concours bancaires courants	5,273,208.43	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	569,514,996.14	443,465,007.16

(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		
vente EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 07/03/2019	-	7,540,000.00
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	11,325,075.95	12,807,786.49
Produits sur titres de créances	2,728,445.02	1,785,503.05
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	398.65	13.83
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	14,053,919.62	14,593,303.37
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-131,084.59	-119,641.04
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-131,084.59	-119,641.04
Résultat sur opérations financières (I + II)	13,922,835.03	14,473,662.33
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-2,801,422.75	-2,898,774.60
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	11,121,412.28	11,574,887.73
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	3,219,170.36	348,657.75
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	14,340,582.64	11,923,545.48

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.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

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

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

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

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

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

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 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

SYCOMORE SELECTION CREDIT

- 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.

Le cours d'évaluation des Crédit Default 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.

Commission de surperformance

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

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.

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 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

Part I : Capitalisation
Part ID : Distribution
Part R : Capitalisation
Part R USD : Capitalisation
Part X : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

Part I : Capitalisation
Part ID : Distribution
Part R : Capitalisation
Part R USD : Capitalisation
Part X : Capitalisation

Changements affectant le fonds

Néant

Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Actif net en début d'exercice	443,176,558.41	372,410,046.00
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	391,374,465.71	249,002,504.66
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-292,900,139.38	-164,212,026.11
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2,140,632.23	2,472,961.94
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-8,534,223.32	-8,916,927.66
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	47,890.00	97,347.20
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-494,930.00	-97,820.00
Frais de transaction	-12,861.57	-6,524.57
Différences de change	618.29	-103.61
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	17,978,900.76	-19,032,839.74
Différence d'estimation exercice N	7,643,485.33	-10,335,415.43
Différence d'estimation exercice N-1	10,335,415.43	-8,697,424.31
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	2,580.00	-46,980.00
Différence d'estimation exercice N	-	-2,580.00
Différence d'estimation exercice N-1	2,580.00	-44,400.00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-40,329.37	-67,967.43
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	11,121,412.28	11,574,887.73
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	563,860,574.04	443,176,558.41

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	
Instrument financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instrument 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 31/12/2019	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	644,695.4654	
Nombre de titres rachetés	103,242.7847	
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	1,183,449.5965	
Nombre de titres rachetés	5,510.4078	
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	18,350.0000	
Nombre de titres rachetés	43,362.0000	
Catégorie de classe R USD (Devise: USD)		
Nombre de titres émis	-	
Nombre de titres rachetés	-	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	1,395,785.5524	
Nombre de titres rachetés	2,127,186.6510	
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	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	496,743.54	1.20
Commissions de surperformance	117.06	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	148,300.65	0.60
Commissions de surperformance	0.02	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,094,284.56	0.60
Commissions de surperformance	6,022.39	-
Autres frais	-	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe R USD (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	59.14	1.19
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	55,895.39	0.60
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	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	255,055.12
Coupons à recevoir	305,541.66
TOTAL DES CREANCES	560,596.78
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	321,519.42
Autres créditeurs divers	59,694.25
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	381,213.67

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2019
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	353,877,618.16
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	35,785,457.50
Titres participatifs	2,617,900.00
Autres obligations et valeurs assimilées	315,474,260.66
Titres de créances	192,456,842.92
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	192,456,842.92
Bons du Trésor	-
Autres TCN	104,731,369.71
Autres Titres de Créances	87,725,473.21
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	-
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	-
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	255,397,372.99	-	98,480,245.17	-
Titres de créances	166,050,342.39	-	26,406,500.53	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	11,227.37
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	5,273,208.43
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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

	[0 - 3 mois]]3 mois - 1 an]]1 - 3 ans]]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	9,647,213.72	3,165,132.56	44,584,287.55	106,809,090.48	189,671,893.85
Titres de créances	119,216,140.84	-	11,957,575.22	18,057,713.42	43,225,413.44
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	11,227.37	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	5,273,208.43	-	-	-	-
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	-	-
Titres de créances	-	-
Titres d'OPC	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	-
Comptes financiers	10,977.58	249.79
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Dettes	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
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 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	8,640,984.67	10,973,619.84
Total	8,640,984.67	10,973,619.84
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	8,640,984.67	10,973,619.84
Total	8,640,984.67	10,973,619.84
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 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5,222,979.36	-5,567,102.03
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-5,222,979.36	-5,567,102.03
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-5,222,979.36	-5,567,102.03
Total	-5,222,979.36	-5,567,102.03
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 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	104.33	102.91
Total	104.33	102.91
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	104.33	102.91
Total	104.33	102.91
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 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-80.69	-66.73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-80.69	-66.73
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-80.69	-66.73
Total	-80.69	-66.73
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 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	137,810.45	222,528.22
Total	137,810.45	222,528.22
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	137,810.45	222,528.22
Total	137,810.45	222,528.22
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 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-83,221.01	-112,443.76
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-83,221.01	-112,443.76
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-83,221.01	-112,443.76
Total	-83,221.01	-112,443.76
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 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	10,317.13	95.61
Résultat	3,439,745.39	32,111.64
Total	3,450,062.52	32,207.25
Affectation		
Distribution	3,447,915.69	32,111.99
Report à nouveau de l'exercice	2,146.83	95.26
Capitalisation	-	-
Total	3,450,062.52	32,207.25
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	1,188,936.4461	10,997.2574
Distribution unitaire	2.90	2.92
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 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2,085,235.80	-16,158.39
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-2,085,235.80	-16,158.39
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-2,085,235.80	-16,158.39
Total	-2,085,235.80	-16,158.39
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 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	2,121,937.80	695,182.87
Total	2,121,937.80	695,182.87
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	2,121,937.80	695,182.87
Total	2,121,937.80	695,182.87
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 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1,650,044.76	-453,075.74
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-1,650,044.76	-453,075.74
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1,650,044.76	-453,075.74
Total	-1,650,044.76	-453,075.74
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 R (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	114.92	121.05	125.38	121.03	126.90
Actif net (en k EUR)	11,318.30	15,336.25	36,578.21	32,608.24	102,901.16
Nombre de titres					
Parts C	98,480.4918	126,684.0041	291,732.0726	269,414.0402	810,866.7209

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	0.49	-1.49	-0.40	-1.68	-2.03
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	3.40	3.46	2.06	2.58	2.61

(*) "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)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	108.94	111.03	111.91	105.70	108.49
Actif net (en k EUR)	54.47	792.13	1,004.50	1,162.43	128,989.24
Nombre de titres					
Parts D	500.0000	7,134.0000	8,975.6055	10,997.2574	1,188,936.4461

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)	0.12	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	3.88	3.64	3.07	2.92	2.90
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts D	-	-1.40	-0.36	-1.46	-1.75
Capitalisation unitaire sur résultat					
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 X (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	117.94	124.98	130.47	126.71	133.67
Actif net (en k EUR)	4,806.11	7,317.58	9,770.80	8,104.70	5,206.49
Nombre de titres					
Parts C	40,750.0000	58,550.0000	74,889.0000	63,962.0000	38,950.0000

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	0.50	-1.53	-0.41	-1.75	-2.13
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	4.50	4.29	3.15	3.47	3.53

(*) "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)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en USD)					
Parts C	99.04	101.30	119.48	109.81	113.09
Actif net (en k EUR)	4.56	19.31	4.98	4.80	5.04
Nombre de titres					
Parts C	50.0000	201.0000	50.0000	50.0000	50.0000

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 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					
Parts C	0.09	-1.18	-0.32	-1.33	-1.61
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	0.46	2.76	1.65	2.05	2.08

(*) "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 I (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	116.92	123.75	128.86	125.13	131.99
Actif net (en k EUR)	152,197.08	151,131.61	325,051.57	401,296.38	326,758.64
Nombre de titres					
Parts C	1,301,611.1746	1,221,252.2662	2,522,483.7939	3,206,945.3462	2,475,544.2476

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	0.50	-1.52	-0.41	-1.73	-2.10
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	4.09	4.09	2.80	3.42	3.49

(*) "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 2019

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				353,877,618.16	62.76
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé				353,877,618.16	62.76
ACCOR 14-30/06/2049 FRN	3,600,000.0000	102.08	EUR	3,750,608.95	0.67
ACCOR 19-31/12/2049 FRN	2,400,000.0000	109.33	EUR	2,694,971.54	0.48
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	3,800,000.0000	101.90	EUR	3,889,801.16	0.69
ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	1,000,000.0000	95.12	EUR	964,630.33	0.17
ADLER REAL EST 1.5% 17-06/12/2021	700,000.0000	102.12	EUR	715,671.28	0.13
ADLER REAL EST 1.5% 19-17/04/2022	1,000,000.0000	101.55	EUR	1,026,166.72	0.18
ADLER REAL EST 1.875% 18-27/04/2023	5,000,000.0000	102.23	EUR	5,175,943.03	0.92
AIR FRANCE-KLM 15-29/10/2049 FRN	3,300,000.0000	104.04	EUR	3,486,291.31	0.62
AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	2,600,000.0000	107.56	EUR	2,818,566.66	0.50
AKKA TECH 19-31/12/2059 CV FRN	1,500,000.0000	106.61	EUR	1,603,463.03	0.28
ALTAREA 1.875% 19-17/01/2028	3,400,000.0000	100.89	EUR	3,443,849.29	0.61
ALTAREA 2.25% 17-05/07/2024	3,400,000.0000	105.23	EUR	3,615,758.98	0.64
ARYZTA EURO FINA 14-31/12/2049 FRN	1,600,000.0000	96.50	EUR	1,627,777.92	0.29
ASTALDI SPA 4.875% 17-21/06/2024 CV DFLT	400,000.0000	14.30	EUR	57,204.00	0.01
ATOS SE 0.75% 18-07/05/2022	500,000.0000	101.74	EUR	511,164.26	0.09
AUTODIS SA 16-01/05/2022	715,000.0000	100.69	EUR	623,896.24	0.11
AUTODIS SA 4.375% 16-01/05/2022	3,375,000.0000	100.63	EUR	3,421,557.19	0.61
AXALTA COATING 4.25% 16-15/08/2024	1,500,000.0000	103.47	EUR	1,576,412.50	0.28
BANCA FARMAFACTO 2% 17-29/06/2022	500,000.0000	101.02	EUR	510,256.61	0.09
BELDEN INC 2.875% 17-15/09/2025	1,500,000.0000	102.90	EUR	1,556,407.50	0.28
BELDEN INC 4.125% 16-15/10/2026	600,000.0000	107.37	EUR	649,570.50	0.12
BENI STABILI 1.625% 17-17/10/2024	1,000,000.0000	105.20	EUR	1,055,433.11	0.19
BIM 2.5% 15-13/11/2020 CV FLAT	90,000.0000	22.51	EUR	2,026,260.00	0.36
BORMIOLI PHARMA 17-15/11/2024 FRN	300,000.0000	90.23	EUR	272,131.17	0.05
BUREAU VERITAS 1.125% 19-18/01/2027	1,800,000.0000	102.26	EUR	1,843,243.08	0.33
CMA CGM SA 5.25% 17-15/01/2025	1,000,000.0000	80.20	EUR	813,375.00	0.14
CMA CGM SA 6.5% 17-15/07/2022	1,000,000.0000	91.01	EUR	940,473.33	0.17
COOPERATIVA MR DFLT 6% 17-15/02/2023	200,000.0000	3.15	EUR	6,293.00	-
CORESTATE CAPITA 1.375% 17-28/11/2022 CV	2,000,000.0000	86.66	EUR	1,735,839.78	0.31
CORESTATE CAPITA 3.5% 18-15/04/2023	2,000,000.0000	100.08	EUR	2,016,980.55	0.36
COTY INC 4% 18-15/04/2023	2,300,000.0000	102.87	EUR	2,385,851.33	0.42
COVIVIO HOTELS 1.875% 18-24/09/2025	3,000,000.0000	105.88	EUR	3,191,862.54	0.57
CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-14/04/2025	600,000.0000	108.26	EUR	653,101.76	0.12
CROWN EUROPEAN 4% 14-15/07/2022	1,000,000.0000	108.12	EUR	1,099,866.67	0.20

SYCOMORE SELECTION CREDIT

DARLING GLBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	1,000,000.0000	105.87	EUR	1,063,513.33	0.19
DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	3,000,000.0000	101.53	EUR	3,058,078.77	0.54
DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	5,300,000.0000	107.19	EUR	5,690,916.99	1.01
EC FINANCE 2.375% 17-15/11/2022	4,800,000.0000	101.47	EUR	4,885,616.00	0.87
ECONOCOM GROU 0.5% 18-06/03/2023 CV FLAT	152,000.0000	7.20	EUR	1,094,248.00	0.19
EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	1,700,000.0000	105.65	EUR	1,804,000.33	0.32
EL CORTE INGLES 3% 18-15/03/2024	5,895,000.0000	104.07	EUR	6,173,302.95	1.09
ELIA SYSTEM OP 18-31/12/2049 FRN	1,500,000.0000	105.57	EUR	1,586,848.44	0.28
EPHIOS HOLDCO II 8.25% 15-01/07/2023	2,000,000.0000	105.25	EUR	2,105,876.67	0.37
EQUINIX INC 2.875% 17-01/10/2025	4,701,000.0000	103.29	EUR	4,890,202.19	0.87
EQUINIX INC 2.875% 18-15/03/2024	400,000.0000	103.45	EUR	417,234.00	0.07
ERAMET 4.196% 17-28/02/2024	1,000,000.0000	97.14	EUR	1,006,922.30	0.18
EUROFINS SCIEN 17-31/12/2049 FRN	300,000.0000	98.19	EUR	295,913.61	0.05
EUROPCAR DRIVE 4.125% 17-15/11/2024	1,800,000.0000	99.66	EUR	1,803,762.00	0.32
EUROPCAR MOB 4% 19-30/04/2026	900,000.0000	97.20	EUR	881,136.00	0.16
EUROPEAN TOPSOHO 4% 18-21/09/2021 CV	1,000,000.0000	84.78	EUR	849,240.77	0.15
EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	2,800,000.0000	101.47	EUR	2,864,298.89	0.51
FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	2,400,000.0000	103.67	EUR	2,493,938.30	0.44
FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	1,100,000.0000	104.35	EUR	1,149,271.75	0.20
FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	3,595,000.0000	106.48	EUR	3,833,681.04	0.68
FFP 1.875% 19-30/10/2026	6,400,000.0000	99.82	EUR	6,409,535.48	1.13
FIGEAC AERO 1.125% 17-18/10/2022 CV FLAT	58,300.0000	23.99	EUR	1,398,325.50	0.25
FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	3,000,000.0000	103.55	EUR	3,111,566.25	0.55
FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	3,200,000.0000	105.11	EUR	3,371,348.00	0.60
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	2,400,000.0000	107.56	EUR	2,637,533.11	0.47
GESTAMP FUN LUX 3.5% 16-15/05/2023	3,900,000.0000	102.25	EUR	4,005,840.80	0.71
GETLINK SE 3.625% 18-01/10/2023	6,325,000.0000	104.62	EUR	6,619,062.43	1.16
GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	1,250,000.0000	102.17	EUR	1,279,870.83	0.23
GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	3,200,000.0000	119.26	EUR	3,938,782.95	0.70
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	1,500,000.0000	110.07	EUR	1,694,397.53	0.30
IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	2,051,282.0000	105.06	EUR	2,165,073.45	0.38
ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	1,000,000.0000	101.15	EUR	1,024,491.07	0.18
ILIAD 2.125% 15-05/12/2022	900,000.0000	103.95	EUR	937,029.37	0.17
IMMOFINANZ 2.625% 19-27/01/2023	1,800,000.0000	105.69	EUR	1,946,415.70	0.35
IMS HEALTH INC 3.5% 16-15/10/2024	2,000,000.0000	102.30	EUR	2,061,246.67	0.37
INGENICO GROUP 0% 15-26/06/2022 CV	5,200.0000	172.17	EUR	895,268.40	0.16
INGENICO GROUP 1.625% 17-13/09/2024	4,200,000.0000	101.34	EUR	4,277,333.25	0.76
INGENICO 2.5% 14-20/05/2021	1,000,000.0000	103.42	EUR	1,049,803.77	0.19
INTERXION HOLDIN 4.75% 18-15/06/2025	5,975,000.0000	108.46	EUR	6,494,854.88	1.14
IPD 3 BV 17-15/07/2022 FRN	600,000.0000	100.55	EUR	609,300.00	0.11

SYCOMORE SELECTION CREDIT

IPSEN SA 1.875% 16-16/06/2023	800,000.0000	101.71	EUR	821,925.70	0.15
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026	800,000.0000	96.72	EUR	790,528.00	0.14
KAPLA HOLDING SA 19-15/12/2026 FRN	1,000,000.0000	100.74	EUR	1,009,335.83	0.18
KAPLA HOLDING SA 3.375% 19-15/12/2026	2,052,000.0000	102.24	EUR	2,101,902.08	0.37
KEDRION SPA 3% 17-12/07/2022	200,000.0000	95.73	EUR	194,336.85	0.03
KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	2,700,000.0000	102.08	EUR	2,764,437.00	0.49
KORIAN SA 17-31/12/2049 FLAT	10,000.0000	49.27	EUR	492,740.00	0.09
LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	650,000.0000	80.89	EUR	529,277.67	0.09
LA FINAN ATALIAN 5.125% 15/05/2025	1,000,000.0000	80.85	EUR	811,052.50	0.14
LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	4,763,000.0000	116.84	EUR	5,576,451.95	0.99
LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	2,500,000.0000	107.08	EUR	2,702,425.00	0.48
LHC THREE PLC 4.125% 17-15/08/2024	5,700,000.0000	103.67	EUR	5,979,499.50	1.06
LKQ EURO BV 3.625% 18-01/04/2026	4,000,000.0000	105.83	EUR	4,270,215.56	0.76
LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	1,100,000.0000	103.21	EUR	1,138,872.56	0.20
LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	350,000.0000	101.60	EUR	356,106.63	0.06
LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	1,025,000.0000	103.56	EUR	1,071,524.75	0.19
LOXAM SAS 3.5% 16-03/05/2023	2,142,000.0000	102.07	EUR	2,208,808.98	0.39
LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	2,020,000.0000	105.68	EUR	2,138,604.30	0.38
LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	1,780,000.0000	103.69	EUR	1,881,056.53	0.33
LOXAM SAS 6% 17-15/04/2025	2,550,000.0000	104.91	EUR	2,708,304.00	0.48
MAISONS DU M 0.125% 17-06/12/23 CV FLAT	64,149.0000	43.05	EUR	2,761,357.85	0.49
MARCOLIN 17-15/02/2023	2,400,000.0000	100.78	EUR	2,432,219.00	0.43
MERCIALYS 2% 17-03/11/2027	1,400,000.0000	97.12	EUR	1,364,290.67	0.24
MERCK 19-25/06/2079 FRN	300,000.0000	103.20	EUR	309,822.11	0.05
MERLIN PROPRTIE 1.875% 19-04/12/2034	2,000,000.0000	99.44	EUR	1,991,833.77	0.35
MPT OP PTNR/FINL 3.325% 17-24/03/2025	2,000,000.0000	110.55	EUR	2,262,842.79	0.40
NEOEN SAS 1.875% 19-07/10/2024 CV FLAT	105,000.0000	37.18	EUR	3,903,742.50	0.69
NEOPOST SA 15-29/12/2049 CV FRN FLAT	56,000.0000	57.39	EUR	3,213,616.00	0.57
NEWCO SAB MIDCO 5.375% 17-15/04/2025	2,500,000.0000	103.74	EUR	2,622,489.58	0.47
NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	1,300,000.0000	106.76	EUR	1,414,545.98	0.25
NEXANS SA 3.25% 16-26/05/2021	900,000.0000	103.73	EUR	951,329.80	0.17
NEXANS SA 3.75% 18-08/08/2023	4,600,000.0000	109.98	EUR	5,128,696.10	0.91
NEXI 1.75% 19-31/10/2024	2,400,000.0000	103.06	EUR	2,481,744.00	0.44
NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	4,300,000.0000	102.23	EUR	3,989,750.55	0.71
NIDDA HEALTHCARE 3.5% 17-30/09/2024	1,000,000.0000	103.64	EUR	1,045,451.67	0.19
NIDDA HEALTHCARE 3.5% 19-30/09/2024	1,500,000.0000	103.44	EUR	1,565,222.50	0.28
NOVAFIVES 5% 18-15/06/2025	1,500,000.0000	89.79	EUR	1,350,525.00	0.24
OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	2,500,000.0000	106.80	EUR	2,680,391.67	0.48
ORANGE 14-28/02/2049 FRN	500,000.0000	100.66	EUR	522,517.33	0.09
ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	3,800,000.0000	101.11	EUR	3,846,874.35	0.68

SYCOMORE SELECTION CREDIT

ORSTED 13-26/06/3013 FRN	2,000,000.0000	117.83	EUR	2,421,912.24	0.43
OUTOKUMPU OYJ 3.25% 15-26/02/2020 CV	4,000,000.0000	100.61	EUR	4,070,363.91	0.72
PAPREC HOLDING 18-31/03/2025 FRN	1,000,000.0000	94.93	EUR	952,488.33	0.17
PAPREC HOLDING 4% 18-31/03/2025	1,300,000.0000	96.65	EUR	1,274,059.22	0.23
PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	1,000,000.0000	105.65	EUR	1,062,853.75	0.19
PICARD GROUPE 17-30/11/2023 FRN	3,000,000.0000	98.35	EUR	2,950,780.00	0.52
PIERRE VACANCES 2% 17-01/04/2023 CV FLAT	25,753.0000	53.29	EUR	1,372,300.11	0.24
PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	500,000.0000	99.54	EUR	497,710.00	0.09
PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	5,130,000.0000	104.52	EUR	5,455,589.33	0.97
QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	6,000,000.0000	102.16	EUR	6,187,920.00	1.10
RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP	4,700.0000	557.00	EUR	2,617,900.00	0.46
REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025	2,370,000.0000	102.30	EUR	2,427,122.93	0.43
REXEL SA 2.75% 19-15/06/2026	700,000.0000	105.39	EUR	738,706.50	0.13
ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	500,000.0000	101.91	EUR	513,063.26	0.09
ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	500,000.0000	111.59	EUR	563,861.25	0.10
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	1,000,000.0000	102.70	EUR	1,046,724.59	0.19
SCHAEFFLER FIN 3.25% 15-15/05/2025	2,016,000.0000	102.79	EUR	2,097,382.56	0.37
SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	750,000.0000	105.95	EUR	798,360.00	0.14
SCOR SE 14-29/10/2049 FRN	4,100,000.0000	115.40	EUR	4,772,080.96	0.85
SENVION HOLDING 3.875% 17-25/10/2022 DFLT	300,000.0000	6.21	EUR	18,633.00	-
SES 16-29/12/2049	3,700,000.0000	106.60	EUR	3,944,519.55	0.70
SES 16-29/12/2049	1,600,000.0000	112.55	EUR	1,884,421.04	0.33
SIXT LEASING 1.125% 17-03/02/2021	1,500,000.0000	100.58	EUR	1,524,186.78	0.27
SMURFIT KAPPA AQ 2.375% 17-01/02/2024	1,000,000.0000	107.59	EUR	1,085,947.78	0.19
SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	1,500,000.0000	110.30	EUR	1,674,580.00	0.30
SOCIETE FONCIERE 2.25% 15-16/11/2022	200,000.0000	105.60	EUR	211,784.16	0.04
SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	381,891.0000	94.10	EUR	360,867.90	0.06
SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	1,000,000.0000	106.69	EUR	1,096,934.75	0.19
SOLVAY SA 18-31/12/2049 FRN	3,200,000.0000	111.42	EUR	3,678,645.33	0.65
SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	3,000,000.0000	104.80	EUR	3,186,847.62	0.57
SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	500,000.0000	107.71	EUR	550,797.39	0.10
SUEZ ENVIRON 0% 14-27/02/2020 CV FLAT	303,469.0000	18.38	EUR	5,576,849.81	0.99
SUEZ 19-31/12/2059 FRN	2,800,000.0000	100.05	EUR	2,815,531.81	0.50
SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	1,600,000.0000	104.40	EUR	1,686,452.00	0.30
SWISSPORT INVEST 6.75% 15-15/12/2021	400,000.0000	98.50	EUR	395,350.00	0.07
SYNLAB BONDCO 16-01/07/2022	3,000,000.0000	100.55	EUR	3,017,173.33	0.54
TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	3,100,000.0000	100.19	EUR	3,111,999.71	0.55
TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	4,700,000.0000	100.43	EUR	4,734,637.84	0.84
TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	1,000,000.0000	117.11	EUR	1,215,674.32	0.22

SYCOMORE SELECTION CREDIT

TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049	1,600,000.0000	105.72	EUR	1,739,716.72	0.31
TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	1,300,000.0000	103.53	EUR	1,365,521.92	0.24
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	3,000,000.0000	104.88	EUR	3,153,657.05	0.56
TENNET HLD BV 17-31/12/2049	2,000,000.0000	107.47	EUR	2,184,670.82	0.39
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 19-14/10/2026	3,500,000.0000	101.69	EUR	3,576,543.28	0.63
TIKEHAU CAPITAL 3% 17-27/11/2023	2,800,000.0000	106.65	EUR	2,994,719.80	0.53
TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	200,000.0000	106.22	EUR	212,817.00	0.04
VESTAS WIND SYST 2.75% 15-11/03/2022	2,000,000.0000	105.16	EUR	2,147,921.42	0.38
WENDEL SA 2.75% 14-02/10/2024	1,000,000.0000	110.43	EUR	1,111,327.70	0.20
WEPA HYGIENEPD 19-15/11/2026 FRN	350,000.0000	102.61	EUR	359,739.43	0.06
WEPA HYGIENEPD 2.875% 19-15/12/2027	400,000.0000	103.71	EUR	415,539.26	0.07
Titres de créances				192,456,842.92	34.13
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé				192,456,842.92	34.13
Titres de Créances Négociables				104,731,369.71	18.57
CECONOMY AG 0% 17/02/2020	7,500,000.0000	100.02	EUR	7,501,420.10	1.33
CNH INDUSTRIAL FIN 0% 24/01/2020 NEUCP	2,666,666.0000	100.02	EUR	2,667,092.03	0.47
COFINIMMO SA 0% 09/01/2020	2,000,000.0000	100.00	EUR	2,000,084.46	0.35
COMPAGNIE DES ALPES 0% 14/02/2020 NEUCP	7,000,000.0000	100.01	EUR	7,000,684.57	1.24
EUROFINS SCIENTIFIC 0% 20/01/2020 NEUCP	5,000,000.0000	100.01	EUR	5,000,395.86	0.89
FORTIVE CORP 0% 17/02/2020	7,800,000.0000	100.01	EUR	7,801,120.32	1.38
KERING FINANCE 0% 27/01/2020 NEUCP	8,000,000.0000	100.02	EUR	8,001,936.14	1.42
KORIAN SA 0% 23/01/2020 NEUCP	10,000,000.0000	100.00	EUR	10,000,427.90	1.77
LEGRAND FRANCE SA 0% 15/01/2020 NEUCP	7,000,000.0000	100.01	EUR	7,000,980.26	1.24
LNA SANTE 0% 03/02/2020 NEUCP	5,000,000.0000	100.00	EUR	5,000,229.17	0.89
LOCCITANE INTERNATIO 0% 17/01/2020 NEUCP	1,000,000.0000	100.01	EUR	1,000,068.88	0.18
SAVENCIA SA 0% 24/01/2020 NEUCP	9,500,000.0000	100.01	EUR	9,500,910.51	1.68
SOLVAY SA 0% 30/01/2020	5,000,000.0000	100.02	EUR	5,000,886.34	0.89
SSE PLC 0% 03/02/2020	7,250,000.0000	100.02	EUR	7,251,595.45	1.29
STEF SA 0% 31/01/2020 NEUCP	5,000,000.0000	100.00	EUR	5,000,020.85	0.89
VERALLIA PACKAGING 0% 29/01/2020 NEUCP	5,000,000.0000	99.98	EUR	4,999,106.10	0.89
XYLEM INTERNATIONAL S. 0% 10/03/2020	10,000,000.0000	100.04	EUR	10,004,410.77	1.77
Autres Titres de Créances				87,725,473.21	15.56
ABERTIS INFRAEST 0.625% 19-15/07/2025	1,200,000.0000	98.80	EUR	1,189,148.59	0.21
ALD SA 0.375% 19-18/07/2023	1,000,000.0000	100.11	EUR	1,002,871.56	0.18
AUTOROUTES PARIS 2.25% 14-16/01/2020	6,000,000.0000	100.09	EUR	6,135,591.78	1.09
BANCA FARMAFACTO 1.75% 19-23/05/2023	5,500,000.0000	101.89	EUR	5,622,829.43	1.00
BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	280,000.0000	105.22	EUR	296,897.07	0.05
CNH IND FIN 1.75% 17-12/09/2025	3,000,000.0000	105.33	EUR	3,176,199.02	0.56

SYCOMORE SELECTION CREDIT

CONSTELLIUM NV 4.625% 14-15/05/2021	2,200,000.0000	100.61	EUR	1,484,628.51	0.26
DANONE 15-14/01/2020 FRN	5,000,000.0000	100.01	EUR	5,000,450.00	0.89
DANONE 17-31/12/2049 FRN	6,200,000.0000	103.07	EUR	6,448,098.93	1.15
ELIS SA 1.75% 19-11/04/2024	1,900,000.0000	103.92	EUR	1,998,755.15	0.35
GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	2,700,000.0000	102.92	EUR	2,794,088.25	0.50
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 16-30/03/2023	1,000,000.0000	105.88	EUR	1,075,901.64	0.19
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	3,900,000.0000	103.33	EUR	4,058,472.13	0.72
IPD 3 BV 4.5% 17-15/07/2022	4,200,000.0000	102.43	EUR	4,390,218.00	0.78
ITALCEMENTI FIN 10-19/03/2020	1,200,000.0000	101.16	EUR	1,265,014.56	0.22
MERLIN PROPRIÉTÉ 2.225% 16-25/04/2023	1,100,000.0000	105.93	EUR	1,182,126.51	0.21
NEOPOST SA 2.5% 14-23/06/2021	2,600,000.0000	102.39	EUR	2,696,567.55	0.48
NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	2,000,000.0000	103.95	EUR	2,111,648.31	0.37
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	3,000,000.0000	122.04	EUR	3,699,814.59	0.66
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	1,800,000.0000	106.80	EUR	1,940,891.80	0.34
ORANGE 19-31/12/2049 FRN	2,800,000.0000	105.65	EUR	3,006,041.52	0.53
ORPEA 2.625% 18-10/03/2025	3,300,000.0000	106.93	EUR	3,599,457.42	0.64
PEUGEOT 2% 17-23/03/2024	2,600,000.0000	106.62	EUR	2,812,857.88	0.50
RCI BANQUE 18-12/01/2023 FRN	1,000,000.0000	98.77	EUR	987,717.00	0.18
REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	3,300,000.0000	102.13	EUR	3,374,654.25	0.60
SAMHALLSBYGG 1.125% 19-04/09/2026	5,000,000.0000	98.88	EUR	4,962,746.31	0.88
SIXT LEASING 1.5% 18-02/05/2022	3,000,000.0000	101.82	EUR	3,084,905.90	0.55
SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	2,000,000.0000	101.69	EUR	2,042,716.67	0.36
SOLOCAL GROUP 0% 17-14/03/2022 FLAT CV	5,482.0000	0.80	EUR	4,358.19	-
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	3,883,000.0000	106.09	EUR	4,196,089.90	0.74
TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	2,000,000.0000	100.38	EUR	2,083,714.79	0.37
Titres d'OPC				22,608,710.91	4.01
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne				22,608,710.91	4.01
ALLIANZ SECURICASH SRI	187.0000	120,902.20	EUR	22,608,710.91	4.01
Créances				560,596.78	0.10
Dettes				-381,213.67	-0.07
Autres comptes financiers				-5,261,981.06	-0.93
TOTAL ACTIF NET				563,860,574.04	100.00