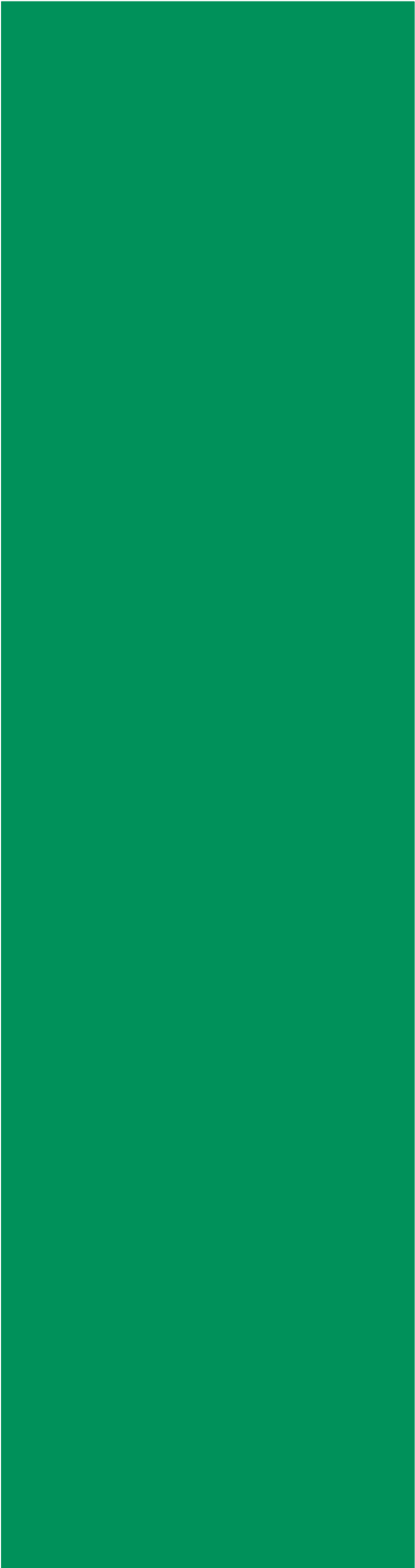




SYCOMORE SELECTION CREDIT

Rapport annuel au 31 Décembre 2024

Société de gestion : SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA

Siège social : 14, avenue Hoche 75008 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

Sommaire

Rapport de gestion

Politique d'investissement	4
Certification	23

Comptes annuels

Bilan actif	28
Bilan passif	29
Compte de résultat	30

Comptes annuels - Annexe

Stratégie d'investissement.....	32
Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices	33
Règles et méthodes comptables	38
Evolution des capitaux propres	44
Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice.....	45
Ventilation de l'actif net par nature de parts	46
Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)	47
Exposition sur le marché des obligations convertibles.....	48
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux	49
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle.....	50
Exposition directe sur le marché des devises	51
Exposition directe aux marchés de crédit.....	52
Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie.....	53
Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion.....	54
Créances et dettes : ventilation par nature.....	55
Frais de gestion, autres frais et charges	56
Engagements reçus et donnés.....	57
Autres informations	58
Détermination et ventilation des sommes distribuables	59
Inventaire.....	69
Inventaire des opérations à terme de devises.....	81

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)	82
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part.....	84
Synthèse de l'inventaire	85
Annexe	86

RAPPORT DE GESTION

COMMISSAIRE AUX COMPTES

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

31/01/24

Après leur forte décrue de fin d'année 2023, les taux longs sont remontés au cours des premières semaines de janvier. On notera une forte compression du spread Allemagne-Italie, reflétant un certain appétit pour le risque. Conformément aux attentes, l'inflation en zone Euro a légèrement rebondi en décembre, notamment en Allemagne. Le discours de la BCE n'a pas apporté de réelle surprise. Les prévisions de croissance en Allemagne se dégradent, avec un indice IFO repartant à la baisse. Malgré ces perspectives de croissance maussades, malgré également un marché primaire très dynamique, les spreads de crédit se resserrent, tant sur l'Investment Grade que sur le 'High Yield', traduisant une demande soutenue pour les actifs de rendement avec des attentes fortes en matière de baisse des taux. Les récentes émissions ont été très bien absorbées. Le loueur de véhicules ALD, filiale de la Société Générale, a émis une obligation 2031 assortie d'un rendement de 4.1% pour une notation A-.

29/02/24

Les tensions sur les taux longs observées en janvier se sont poursuivies. L'OAT 5 ans voit son rendement augmenter de près de 40bp sur le mois. Le spread Italie-Allemagne s'est encore compressé en cours de mois : il est de 150bp à fin février, contre 175bp en début d'année. Des banquiers centraux européens ont distillé un discours ferme, tendant à repousser les attentes de marché en matière de baisse de taux. Les chiffres de croissance en Allemagne ont confirmé le ralentissement de l'économie pointé par les PMI. Malgré ces chiffres médiocres, les spreads de crédit se sont encore resserrés : l'Investment Grade se comprime de 10bp alors que le 'High Yield' se resserre de 40bp, induisant une nette surperformance vs les crédits les mieux notés. Les récentes émissions sont toujours bien absorbées par le marché. Le leader des compresseurs Copeland a émis une obligation 2030 assortie à un rendement de 5.25% pour un BB. Autostrade noté BBB- a émis une obligation 8 ans à un rendement de 4.35%.

31/03/24

Les données d'activité économique ont été résilientes au mois de mars tandis que les chiffres d'inflation aux Etats-Unis montraient une pause dans la décrue. De son côté la BCE revoyait en baisse ses perspectives d'inflation pour la zone Euro en 2024. Dans ce contexte, les taux de la zone Euro ont enregistré une baisse de 15 à 20 bps pour les segments 5 et 10 ans de la courbe. Le mois de mars a également été marqué par une activité primaire soutenue, avec de nombreuses opportunités d'investissement. Nous avons ainsi participé aux émissions Forvia 2029 et 2031, Fnac 2029, Neopharmed 2029, Nexans 2030, et aux hybrides Orange et Arkema. Les conditions nous ont semblés attractives, offrant une prime de rémunération par rapport aux obligations existantes. Si certains émetteurs, sur lesquels nous ne sommes pas investis, comme Altice, Atos ou Grifols ont été sous pression ; le reste du marché a poursuivi dans une phase constructive avec un légère baisse des spreads de crédit.

30/04/24

Les spreads de crédit sont restés stables sur l'Investment Grade et se sont légèrement resserrés sur le 'High Yield'. La hausse des taux souverains a néanmoins orienté le crédit en territoire négatif. L'inflation en zone Euro poursuit sa décrue. Les derniers chiffres allemands pointent une hausse des prix de 2,2%, niveau très proche de la cible de la BCE qui indique au marché une baisse des taux en juin. Le marché primaire s'est vivement animé sur le 'HY'. Nous sommes demeurés sélectifs : parmi les nombreuses émissions, nous avons souscrit à l'obligation 7 ans de Boels, le concurrent de Loxam noté BB-, dont nous apprécions le modèle économique. Le FRN émis par IMA, le fabricant italien de machines d'emballage, proposait une maturité de 7 ans et une notation 'B', assorties d'un coupon initial de 7.65%. GACM, l'assureur du réseau Crédit Mutuel Alliance Fédérale, a émis une Tier2 20 ans avec 1er rappel à 10 ans, notée Baa1, offrant un coupon de 5%. Un niveau que nous avons jugé attrayant.

31/05/24

Les données économiques indiquent une croissance meilleur qu'attendue en Europe, tandis que les Etats-Unis restent dans une situation dynamique avec un quasi plein-emploi. Cela ne facilite pas la décrue de l'inflation qui se fait attendre au cours des derniers mois et diffère les attentes de baisse de taux des banques centrales. Si la BCE devrait être la première à commencer ce cycle au mois de juin, les décisions de baisses suivantes risquent de s'étaler sur une période relativement longue. Les spreads de crédit ont poursuivi leur resserrement au cours du mois, tant en Investment grade qu'en High Yield. Mais le mois de mai a avant tout été marqué par une activité particulièrement élevée sur le marché primaire avec de nombreuses émissions d'obligations d'entreprises. Ainsi, nous avons investi dans des conditions attractives sur les nouvelles obligations des entreprises suivantes : Eramet, Sagax, Covivio hotels, Motel One et Mobilux.

30/06/24

La BCE a initié son cycle de baisse des taux début juin, ramenant son taux de refinancement à 4.25%. La banque centrale reste toutefois en mode 'data dependence' : le retour de l'inflation au voisinage des 2% prendra du temps. L'inflation 'cœur' en zone Euro a réaccélééré en mai à 2.9% sur un an. Ce mois de juin est marqué par la dissolution surprise en France. Le spread OAT vs Bund passe de 50 à 80bp, entraînant le spread BTP vs Bund dans son sillage. Le rendement du 10 ans français est désormais au-dessus de son équivalent portugais. Malgré ce regain de volatilité, malgré également un écartement des spreads de 40bp sur le 'High Yield', le marché primaire 'corporate' est resté très dynamique, sur tout le spectre de notations, permettant à de nombreux noms français d'émettre dans de bonnes conditions. Tereos et Infopro Digital en High Yield par exemple. A la surprise générale, Picard a refinancé sa dette d'échéance 2026 avec une émission 2029, au prix d'un coupon majoré de 250bp. Picard est noté 'B'.

31/07/24

Le ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis confirme la perspective d'un assouplissement monétaire à venir, engendrant un mouvement de baisse de l'ensemble des courbes de taux : américaines comme européennes. Les spreads de crédit sont restés relativement stables sur la période tandis que le marché primaire restait particulièrement dynamique avec des opérations sur Vodafone Spain, Recordati ou Intermarché ; toujours avec des primes d'émissions attractives. Les titres à durée plus longue ont été les principaux contributeurs au cours du mois. Après une période de plusieurs mois très actifs, l'émission de nouvelles obligations devrait ralentir au cours des prochaines semaines. Parallèlement, la demande de la part des investisseurs reste soutenue, ce qui a permis une progression peu volatile depuis le début de l'année.

31/08/24

La confirmation du ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis a permis au président de la Fed, lors son discours à Jackson Hole, de brosser les grandes lignes de la séquence de début de baisse des taux à venir. Après un épisode de forte volatilité en début de mois, cela a favorisé la remontée des marchés. Les spreads de crédit ont terminé le mois sur les niveaux les plus bas, après avoir connu un fort écartement durant les premiers jours, accentué par la faible liquidité du marché. Traditionnellement calme au mois d'août, l'activité primaire a redémarré en fin de mois avec plusieurs deals attractifs : DSB, Accor Hybride, CDP Reti et Mandatum. Nous continuons à investir à un rythme soutenu dans ces opérations dont les primes d'émissions sont significatives. La sensibilité aux taux d'intérêt du fonds est restée stable au cours du mois.

30/09/24

Septembre a été marqué par la baisse des taux monétaires de part et d'autre de l'Atlantique. Les investisseurs attendent encore, d'ici la fin de l'année, trois baisses de 25bp aux Etats-Unis et deux baisses en zone euro. Les taux longs se sont détendus, reflétant les signes répétés de ralentissement économique, mais la prime de risque française a augmenté : environ 80bp sur le 10 ans contre Bund. Le 5 ans espagnol est maintenant 5bp en dessous de l'OAT. Les spreads sur l'Investment Grade terminent le mois quasi-inchangés. Les spreads sur le High Yield également, avec une légère tension sur le 'BB' et une contraction de 10bp sur le 'B'. Le marché primaire s'est montré extrêmement dynamique. Criteria Caixa, plus importante holding d'investissement espagnole notée BBB+, a émis une obligation à cinq ans. La foncière Carmila a refinancé sa dette courte via une obligation 2032. Le distributeur de produits chimiques et alimentaires Azelis, noté BB+, a émis une souche 2029 assortie d'une prime très attrayante.

SYCOMORE SELECTION CREDIT

31/10/2024

La perspective d'une élection américaine particulièrement serrée, avec une remontée au cours des dernières semaines de la probabilité d'une victoire de Donald Trump a eu un fort impact sur les taux américains. En effet, le programme politique du candidat républicain, avec la mise en place de taxes élevées à l'importation, fait peser un risque inflationniste supérieur. Les taux de la zone Euro, après avoir fortement reculés au cours des 4 derniers mois, ont marqué une pause. Si la BCE a confirmé avec une nouvelle baisse de taux sa volonté d'assouplissement, nous pensons que les anticipations de marché pour les baisses de taux à venir sont trop agressives. Le marché primaire est resté très dynamique, cependant nous avons fait preuve d'une grande sélectivité ne participant qu'aux émissions Kingspan, Iliad, Shurgard et SAUR. Les primes d'émission demeurent globalement attractives.

30/11/24

L'élection de Trump a entraîné une poursuite de la baisse de l'Euro, exacerbée par des anticipations de baisse agressive par la BCE en 2025. Les taux longs US reviennent à leur niveau de fin octobre, et les taux souverains de la zone Euro refluent. La prime de risque française augmente toutefois, compte tenu des risques politiques croissants. Les spreads de crédit remontent légèrement sur le BBB mais baissent sur le HY. Le marché primaire est resté très dynamique : de nombreux émetteurs profitent de conditions attractives pour refinancer leur dette par anticipation. Pour financer une acquisition aux Etats-Unis, le câblé Prysmian a émis une obligation 7 ans notée BBB- assortie d'un rendement proche de 4%. De même, le producteur français d'ingrédients d'origine végétale Roquette a procédé à une émission inaugurale associée au rachat de la branche pharmaceutique de son concurrent IFF. Nous avons souscrit à la tranche hybride offrant une belle prime d'émission, le coupon affichant 5.5% pour une notation BB+.

31/12/24

La Fed a baissé comme prévu ses taux d'un quart de point mais a adopté un discours beaucoup plus vague compte tenu des incertitudes entourant le programme de Trump : les anticipations de baisse de taux courts pour 2025 ont diminué et les taux longs américains ont connu à nouveau des tensions, dans le sillage des anticipations d'inflation. En Europe, la BCE a également diminué ses taux, portant la baisse du taux de dépôt à 100bp depuis le début de ce cycle de desserrement monétaire et les investisseurs parient sur 4 à 5 baisses de taux en 2025. Cela n'a pas empêché les taux longs européens de suivre également un mouvement haussier, assorti d'une forte volatilité, malgré des anticipations d'inflation ancrées sous les 2%. La prime de risque française n'a pas beaucoup varié, malgré la censure du gouvernement Barnier. Les spreads de crédit baissent encore légèrement, sur tous les segments du crédit. Le marché primaire s'est progressivement tari au cours du mois, un phénomène courant en cette période de l'année.

Sur la période, le fonds enregistre les performances suivantes :

Catégorie de parts	Performance sur la période ¹	Performance de l'indice Barclays Capital Euro Corporate ex- Financials Bond Index (coupons réinvestis)
I	+5.94%	+4.00%
ID	+5.94%	+4.00%
R	+5.37%	+4.00%
X	+6.17%	+4.00%
R USD	-1.21%	-2.50%

¹Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CHANGEMENTS INTERVENUS SUR LA PERIODE

En date du 31 décembre 2024, le prospectus ainsi que l'annexe précontractuelle SFDR du fonds ont été mis à jour de la façon suivante :

- La dénomination ainsi que le statut de la société en charge du service de réception et transmission des ordres (RTO) pour le compte de la société de gestion ont été mis à jour, cette dernière étant désormais identifiée sous le nom de Sycomore Global Markets (société anonyme agissant en qualité d'agent lié de Generali Asset Management S.p.A., *Società di gestione del risparmio*) ;
- Les ordres de rachat sont désormais autorisés uniquement en quantité ;
- Le libellé de l'indice de référence a été actualisé (l'indice de référence lui-même demeure inchangé) ;
- La stratégie d'investissement du FCP a été précisée concernant les instruments du marché monétaire éligibles ;
- Une nouvelle classe de parts « MF », réservée aux OPC nourriciers, a été créée ;
- Enfin, l'approche extra-financière du fonds a été mise en conformité avec les exigences du nouveau référentiel du label ISR ainsi qu'avec les dispositions de la position-recommandation DOC-2020-03 de l'Autorité des marchés financiers en matière de communication centrale.

SYCOMORE SELECTION CREDIT

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

L'évolution de l'actif net est présentée depuis la clôture du précédent exercice :

	29/12/23			31/12/24		
	Valeur de la part	Nombre de parts	Actif net total	Valeur de la part	Nombre de parts	Actif net total
SYCOMORE SELECTION CREDIT I	132.76	1 827 227.30		140.65	2 154 738.97	
SYCOMORE SELECTION CREDIT ID	100.50	1 182 305.38		104.00	1 459 931.79	
SYCOMORE SELECTION CREDIT R	124.73	2 848 409.88	754 053 550.04	131.43	2 464 118.75	811 426 721.57
SYCOMORE SELECTION CREDIT R USD	109.47	50.00		108.14	50.00	
SYCOMORE SELECTION CREDIT X	135.74	275 086.00		144.12	226 459.32	

MOUVEMENTS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

MOUVEMENTS	
Achat Actions	0
Vente Actions	0
Achat Future	60
Vente Future	49
Achat CDN	0
Vente CDN	0

MOUVEMENTS	
Achat OPC	2
Vente OPC	0
Achat Obligations	313
Vente Obligations	263
Achat ETF	0
Vente ETF	0

Instruments dérivés

Le FCP intervient sur l'ensemble des marchés réglementés ou organisés français et étrangers, ou dans le cadre d'opérations de gré à gré. Les instruments utilisés sont des futures et options sur taux d'intérêts et devises, ainsi que des contrats de change à terme et des CDS (credit default swaps). Ces instruments permettent d'exposer ou de couvrir le portefeuille vis-à-vis du risque de taux, du risque de crédit et du risque de change (celui-ci étant limité à 10% de l'actif net), sans possibilité de surexposition. Toutefois les CDS, qui peuvent être mono émetteur ou sur indices obligataires, ne peuvent être utilisés qu'en couverture

du portefeuille. Ces instruments ne peuvent représenter plus de 40% de l'actif net du FCP.

L'engagement du FCP sur les marchés à terme via des instruments dérivés est limité à une fois l'actif, cet engagement étant apprécié par la méthode de l'engagement.

Titres intégrant des dérivés

Le FCP intervient sur des instruments financiers intégrant des dérivés avec des sous-jacents de nature action.

Il s'agit de supports obligataires auxquels sont attachés un droit de conversion ou de souscription et plus particulièrement les obligations convertibles, les obligations convertibles échangeables en actions nouvelles ou existantes et les obligations avec bons de souscription d'actions remboursables. Ils peuvent représenter jusqu'à 100% de l'actif net du FCP, l'exposition indirecte aux actions, calculée selon le delta de l'obligation convertible, étant quant à elle limitée à 10% de l'actif net du FCP.

Il n'est pas prévu de recourir à des contrats d'échange sur rendement global (« Total Return Swaps ») dans le cadre de la gestion du FCP.

MESURE DU RISQUE GLOBAL

Le risque global du FCP, servant à rendre compte du surcroît de risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés, est réalisé selon la méthode du calcul de l'engagement.

INFORMATION SUR LA CESSION TEMPORAIRE DE TITRES AU SEIN DU FCP (PRÊT DE TITRES)

Il n'est pas prévu de recourir aux acquisitions et cessions temporaires de titres dans le cadre de la gestion du FCP.

SYCOMORE SELECTION CREDIT

ELIGIBILITE DU FONDS AU PLAN D'EPARGNE EN ACTIONS

Le FCP n'est pas éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA).

POLITIQUE EN MATIERE DE DROITS DE VOTE

Sycomore Asset Management tient à la disposition des porteurs un document intitulé « Politique de vote », qui présente les conditions dans lesquelles elle exerce les droits de vote attachés aux titres détenus par les OPCVM dont elle assure la gestion.

PROCEDURE DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES

Sycomore Asset Management sélectionne et évalue les intermédiaires avec lesquels elle est en relation, pour ne retenir que ceux offrant la plus grande efficacité dans leur domaine d'intervention.

Sycomore Asset Management confie la négociation de ses ordres à Sycomore Global Market. Sycomore Global Market reçoit les ordres initiés par la société de gestion pour le compte du FCP et en assure la transmission aux intermédiaires et contreparties de marché avec pour mission principale de rechercher la meilleure exécution possible de ces ordres.

COMPTE-RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION

Sycomore Asset Management tient à la disposition des porteurs, sur son site internet (www.sycomore-am.com), un document intitulé « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation », qui présente les conditions dans lesquelles il a été recouru, pour l'année précédente, à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres.

INFORMATION SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ESG DANS LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

En réponse aux exigences de l'Art 173 – VI de la loi de transition énergétique pour la croissance verte et conformément aux dispositions du décret n° 2012-132 du 30 janvier 2012 relatif à l'information par les sociétés de gestion de portefeuille des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance pris en compte dans leur politique d'investissement, Sycomore Asset Management tient à la disposition des porteurs, sur son site internet (www.sycomore-am.com), un document intitulé « Politique d'intégration ESG », qui présente les principes, les outils d'analyse, les ressources humaines dédiées à l'intégration ESG, ainsi que la politique de transparence, de vote et d'engagement de Sycomore AM.

REMUNERATION DU PERSONNEL DE LA SOCIETE DE GESTION AU TITRE DE L'ANNEE 2024*

Extrait de la politique de rémunération de Sycomore AM mise à disposition sur le site internet de la société www.sycomore-am.com

Conformément à la réglementation issue des directives 2011/65/CE (dite « AIFM ») et 2014/91/CE (dite « UCIT V »), Sycomore AM (SAM) a établi une politique de rémunération. Elle a pour objectifs de promouvoir l'alignement des intérêts entre les investisseurs, la société de gestion et les membres de son personnel, ainsi qu'une gestion saine et efficace des risques des portefeuilles gérés et de la société de gestion, en tenant compte de la nature, la portée et la complexité des activités de SAM.

1. Principes relatifs à la détermination et au versement des rémunérations de l'ensemble du personnel

La rémunération du personnel de SAM se compose au minimum des éléments suivants :

- Une rémunération fixe ;
- Une rémunération variable, qui récompense la performance individuelle et collective des unités de travail ;
- Des dispositifs complémentaires faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire à l'échelle de la société de gestion, en vigueur ou à venir, tels que l'intéressement, la participation...

Le cas échéant, certains membres du personnel peuvent :

- Bénéficier directement ou indirectement d'une participation dans le capital de SAM ;
- Bénéficier de la mise à disposition ou de la prise en charge d'un logement.

Un équilibre approprié est établi entre les parts fixe et variable de la rémunération globale des membres du personnel.

2. Gouvernance et contrôle des rémunérations

La Politique de rémunération est définie et adoptée par la direction générale de la société de gestion, après avis du Directeur des Ressources Humaines (DRH) et du Responsable Conformité et Contrôle Interne (RCCI).

Sa mise en œuvre fait l'objet, au moins une fois par an, d'une évaluation interne par le RCCI, qui vérifie que cette mise en œuvre est conforme à la politique et aux procédures de rémunération adoptées par la direction générale.

Un comité des rémunérations réunit une fois par an le Président Directeur Général de SAM et deux membres n'appartenant pas au personnel de SAM, l'un de ces derniers présidant le comité. Il a pour missions d'examiner annuellement la mise en œuvre de la Politique de rémunération et de fournir des avis à la direction générale relativement à la définition ou à la mise en œuvre de cette Politique.

3. Personnel Identifié

Certains membres du personnel sont identifiés dans la présente sous le vocable de « Personnel Identifié ». Conformément à la réglementation en vigueur, le Personnel Identifié comprend les collaborateurs dont l'activité professionnelle peut avoir une influence significative, de par leurs décisions, sur le profil de risque de la société et/ou des produits gérés.

Le périmètre du Personnel Identifié est déterminé par la Direction RH et validé par le RCCI. Il est ensuite approuvé par la direction générale.

4. Détermination des montants théoriques de rémunération variable

A l'issue de chaque exercice SAM détermine la valeur ajoutée créée par l'entreprise. Un pourcentage de cette valeur ajoutée constitue le budget global de rémunération (fixe et variable).

Une fois ce budget global de rémunération calculé, tous les membres du personnel font l'objet d'une évaluation annuelle à l'issue de laquelle un montant théorique de rémunération variable individuelle est déterminé, dans les limites du budget global de rémunération variable.

5. Modalités de versement de la rémunération variable

Pour les membres du personnel n'appartenant pas au Personnel Identifié et pour le Personnel Identifié dont la rémunération variable envisagée lors des entretiens d'évaluation demeure inférieure au seuil déterminé dans les conditions fixées à l'article 6 de la présente politique, ladite rémunération variable devient acquise.

Pour le Personnel Identifié, hors responsables des fonctions de contrôle, dont la rémunération variable déterminée lors des entretiens d'évaluation excède le seuil déterminé dans les conditions fixées à l'article 6 de la présente politique, le dispositif applicable à la rémunération variable est le suivant :

- 50% de la rémunération variable due devient acquise et payable en numéraire au jour du paiement des salaires du mois de janvier.
- 50% de la rémunération variable due sera versée progressivement sur les trois années civiles suivantes, au prorata, et prendra une forme numéraire indexée sur des indicateurs permettant de vérifier l'alignement des intérêts du Personnel Identifié et des investisseurs.

Pour le Personnel Identifié assumant la responsabilité des fonctions de contrôle, dont la rémunération variable excède le seuil déterminé dans les conditions fixées à l'article 6, le dispositif applicable à la rémunération variable est le suivant :

- 50% de la rémunération variable due au titre des entretiens d'évaluation devient acquise et payable en numéraire au jour du paiement des salaires du mois de janvier.
- 50% de la rémunération variable due sera versée progressivement sur les trois années civiles suivantes, au prorata, et prend une forme numéraire fixe.

Une mesure de simplification opérationnelle pourra mise en œuvre relativement à l'indexation des tranches de rémunération variable à percevoir, selon la situation de chaque membre du Personnel Identifié.

Dans tous les cas toute rémunération variable ne sera versée que si elle est compatible avec la situation financière de la société de gestion dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de l'unité opérationnelle, des portefeuilles et du Personnel Identifié concerné.

Le Personnel Identifié est tenu de s'engager à ne pas utiliser de stratégies de couverture personnelle ou d'assurances liées à leur rémunération ou à leurs responsabilités pour contrecarrer l'incidence des dispositions précédentes. De même, la rémunération variable n'est pas versée par le biais d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences de la réglementation et de la présente politique.

6. Principe de proportionnalité

Conformément à la réglementation en vigueur, il est précisé que le dispositif mentionné à l'article 5 trouve à s'appliquer uniquement aux membres du Personnel Identifié dont la rémunération variable excède un seuil fixé par la direction générale.

7. Rémunération variable garantie

La rémunération variable garantie est exceptionnelle, ne s'applique que dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel et est limitée à la première année.

Montant total des rémunérations fixes de l'ensemble du personnel de la société de gestion : 6 532 727 €
Montant total des rémunérations variables de l'ensemble du personnel de la société de gestion : 2 732 000 €
Nombre de bénéficiaires : 71, dont 34 de la catégorie Personnel Identifié
Montant total des rémunérations fixes et variables du Personnel Identifié : 6 713 060 €

Les montants indiqués couvrent l'ensemble des activités de la société de gestion pour l'année 2024.
NB : Les données relatives à la rémunération n'ont pas été auditées par le commissaire aux comptes de l'OPC.

* * *

SYCOMORE ASSET MANAGEMENT S.A.

14, avenue Hoche

75008 Paris

Tél. : 01.44.40.16.00

Fax : 01.44.40.16.01

E-mail : info@sycomore-am.com

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

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

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

Dénomination du produit : SYCOMORE SELECTION CREDIT
Identifiant d'entité juridique : 9695 001XM70M2WO1YD 25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

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

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

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56% d'investissements durables

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

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

☒ ayant un objectif social

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



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

L'univers d'investissement du fonds est construit pour favoriser les entreprises présentant des opportunités de développement durable réparties en cinq sous-ensembles :

1. Entreprises justifiant d'une note Environnement supérieure ou égale à 2/5 au sein du pilier Environnement de notre méthodologie SPICE^[1] ;
2. Entreprises justifiant d'une note Environnement Happy@Work supérieure ou égale à 2/5 au sein du pilier People de notre méthodologie SPICE ;
3. Entreprises justifiant d'une note Risque de réputation et marketing responsable supérieure ou égale 2/5 au sein du pilier Client de notre méthodologie SPICE ;
4. Entreprises justifiant d'une note Communication et risque comptable supérieure ou égale à 2/5 au sein du pilier Investor de notre méthodologie SPICE ;
5. Entreprise justifiant d'une note Risque de porteur obligataire supérieure ou égale à 2/5 au sein du pilier Investor de notre méthodologie SPICE.

^[1] SPICE est un acronyme pour Suppliers&Society, People, Investors, Clients and Environment. Cet outil évalue la performance des entreprises en matière de durabilité. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, environnementales, sociales, sociétales et de gouvernance dans les pratiques de l'entreprise et dans les produits et services qu'elle délivre. Le cadre d'analyse inclut 90 critères à partir desquels une note de 1 à 5 est attribuée à chaque lettre de SPICE. Ces cinq scores sont pondérés selon la matérialité des impacts de l'entreprise. Plus d'informations sur l'outil sur le site internet de Sycomore AM : [https://www.sycomore-am.com/60f52ae9-Politique integration ESG juillet 2021 vf.pdf](https://www.sycomore-am.com/60f52ae9-Politique%20integration%20ESG%20juillet%202021%20vf.pdf)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le fonds vise à surperformer son indice de référence (Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond Index) sur :

- Sa NEC : en 2024, le fonds disposait d'une NEC moyenne pondérée de +9%, tandis que l'indice de référence affichait une NEC moyenne pondérée de +2%. Ceci reflète les choix faits [de surpondérer certains secteurs contribuant fortement à la transition énergétique et écologique.
- La croissance des effectifs sur 3 ans, qui reflète la capacité d'une entreprise à générer de l'emploi : en 2024, la moyenne de la croissance des effectifs 3 ans était de +15% tandis que l'indice de référence affichait une croissance des effectifs 3 ans de 6%.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

En 2023, le fonds affichait sur ces deux indicateurs :

- NEC moyenne pondérée de +8%.
- Une croissance des effectifs (sur 3 ans) moyenne pondérée de +21%.

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

Outre les critères mentionnés plus haut, des objectifs environnementaux et sociaux ont été ciblés par les investissements du fonds, pour lesquels ils sont qualifiés dans

ce rapport d'investissements durables. Les investissements durables réalisés par le fonds peuvent être identifiés par un ensemble d'indicateurs, incluant entre autres :

- 26% du portefeuille identifiés comme des investissements durables avec un objectif environnemental : les émetteurs associés disposaient d'une NEC^[1] supérieure ou égale à 10%, contribuant ainsi positivement à la transition énergétique et écologique, et à l'atténuation du changement climatique.

- 30% du portefeuille additionnels identifiés comme des investissements durables avec un objectif social, répondant a minima à l'un de ces critères:

- o Une Contribution Sociétale^[2] des produits et services supérieure ou égale à 30%, contribuant ainsi positivement aux défis sociétaux identifiés par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies.

- o Une note Good Job Rating égale ou supérieure à 55/100. Cette métrique vise à évaluer sur une échelle de 0 à 100 la faculté d'une entreprise à créer des emplois pérennes et de qualité pour tous, et particulièrement dans des régions où des problématiques d'emplois sont présentes.

- o Une note Happy at work égale ou supérieure à 4.5/5. Cette note fournit une évaluation du niveau de bien-être au travail.

^[1] La NEC mesure, pour chaque activité, le degré de contribution et de compatibilité de son modèle économique avec la transition énergétique et écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique. Elle s'échelonne de -100% pour une activité fortement destructrice de capital naturel à +100% pour les activités à impact environnemental net fortement positif, qui constituent des réponses claires en matière de transition écologique et de climat. Elle couvre cinq catégories d'impacts (climat, déchets, biodiversité, eau, qualité de l'air) couplés à cinq groupes d'activités (écosystèmes, énergie, mobilité, construction, production). Plus d'informations sur la métrique sur le site internet de la NEC Initiative : <https://nec-initiative.org/>

^[2] La Contribution Sociétale des produits et services d'une entreprise est une métrique quantitative comprise entre -100% et +100%, agrégeant les contributions sociétales positives et négatives des différentes activités d'une entreprise.

La méthodologie s'appuie pour ce faire sur les aspects sociétaux des 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) définis par les Nations Unies et les 169 sous-objectifs (ou cibles) qui les composent, feuille de route commune des acteurs publics comme privés à horizon 2030 pour parvenir à un avenir meilleur et plus durable pour tous. Elle intègre également des données macroéconomiques et scientifiques provenant d'institutions publiques, ainsi que des sources indépendantes de référence comme l'Access to Medicine Foundation ou l'Access to Nutrition Initiative. Plus d'informations sur la métrique sur le site de Sycomore AM : https://www.sycomore-am.com/5f804036-Strategie_capital_societal_et_principes_methodologiques_VF.pdf

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

Deux dispositifs sont appliqués à l'ensemble des investissements du fonds pour s'assurer que les investissements durables ne causent de préjudice important à aucun objectif environnemental ou social d'investissement durable :

La méthodologie SPICE requiert l'analyse de plus de 90 critères, structurés autour de cinq parties prenantes :

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

- o Society & Suppliers : société civile et fournisseurs ;
- o People : collaborateurs ;
- o Investors : actionnaires ;
- o Clients : clients ;
- o The Environment : l'environnement

Les investissements qui causeraient un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sont ciblés et exclus via deux mécanismes :

- o Un seuil minimum pour l'ensemble de la note SPICE, fixé à 2/5 pour chaque investissement du fonds ;
- o La prise en compte des controverses associées à l'émetteur, examinées quotidiennement grâce à différentes sources d'informations externes ainsi qu'une analyse des controverses effectuée par un prestataire externe. Chaque controverse affecte la notation SPICE de l'émetteur. Les controverses sévères peuvent mener à une exclusion de l'univers d'investissement du fonds.
- o La politique d'exclusion^[1] de Sycomore AM ajoute à cela des restrictions sur les activités jugées génératrices de préjudice important à au moins un objectif d'investissement durable.

^[1] La politique d'exclusion est disponible sur le site internet de Sycomore AM : [623d7231-2022_03_24_Sycomore_AM_-_Politique_exclusion_2022.pdf \(sycomore-am.com\)](https://www.sycomore-am.com/623d7231-2022_03_24_Sycomore_AM_-_Politique_exclusion_2022.pdf).

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

La méthodologie SPICE couvre l'ensemble des problématiques environnementales, sociales et de gouvernance ciblées par les indicateurs des incidences négatives sur les facteurs de durabilité listés dans la norme technique réglementaire (Regulatory Technical Standards(5)).

Le fonds a investi exclusivement dans des obligations de sociétés cotées ou non cotées. Parmi les 46 indicateurs d'incidences négatives applicable aux entreprises (soit 14 indicateurs des principales incidences négatives listés dans la Table 1 de la norme, ainsi que 32 indicateurs additionnels d'incidences négatives listés dans les Table 2 et Table 3 de la norme), 42 indicateurs font partie du champ d'analyse SPICE (23 indicateurs environnementaux et 19 indicateurs sociaux), et 4 indicateurs sont ciblés par la politique d'exclusion de Sycomore AM (1 indicateur environnemental et 3 indicateurs sociaux).

Plus précisément, le modèle d'analyse fondamentale SPICE est un modèle intégré, permettant d'établir une vue d'ensemble des entreprises de l'univers d'investissement. Ce cadre d'analyse a été défini en prenant en compte les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il intègre pleinement les facteurs ESG pour refléter la façon dont les entreprises gèrent les incidences négatives ainsi que les principales opportunités durables.

Des exemples de rapprochement entre les indicateurs d'incidences négatives de la norme technique réglementaire et les points d'analyse SPICE incluent entre autres :

Society & Suppliers (S) : la note « S » reflète la performance de l'entreprise vis-à-vis de la société civile et de ses fournisseurs. L'analyse est fondée sur la contribution sociétale des produits et services, sur le comportement citoyen, et la chaîne de sous-traitance. Parmi les indicateurs d'incidences négatives, l'absence de code de conduite fournisseurs, le manque de protection des lanceurs d'alerte, l'absence de politique relative aux droits humains, une *due diligence* insuffisante,

les risques de traite d'êtres humains, de travail des enfants ou de travail forcé, les atteintes sévères à des droits humains, et les risques liés aux politiques anti-corruption, font partie du champ d'analyse de cette section Society & Suppliers.

People (P) : la note « P » se focalise sur les collaborateurs de l'entreprise et sa gestion du capital humain. L'analyse de ce pilier couvre la qualité de l'intégration des problématiques liées aux employés, l'épanouissement des employés et la mesure de l'engagement des employés. Parmi les indicateurs d'incidences négatives, les écarts de rémunération homme-femme, le manque de parité au conseil d'administration/de surveillance, les indicateurs liés aux politiques de prévention des accidents sur le lieu de travail et plus largement à la santé-sécurité, le manque de mécanismes de réclamation, l'existence de discriminations, ou un écart excessif entre la rémunération du PDG et la rémunération médiane, font partie du périmètre de la section People.

Investors (I) : Le pilier « I » se concentre sur la relation entre l'entreprise et ses actionnaires et porteurs obligataires. La notation est issue d'une analyse approfondie de la structure juridique et actionnariale de l'entreprise, et des interactions et équilibres des pouvoirs entre différents groupes : dirigeants, actionnaires et leurs représentants, administrateurs. L'analyse cible également le modèle d'affaires et la gouvernance de l'entreprise. Parmi les indicateurs d'incidences négatives, le manque de parité au conseil d'administration/de surveillance ou un écart excessif entre la rémunération du PDG et la rémunération médiane, sont également examinés dans cette section.

Clients (C) : le pilier « C » identifie les clients comme une partie prenante de l'entreprise et porte sur la qualité de l'offre faite au client ainsi que la qualité de la relation client.

Environment (E) : le pilier « E » évalue le rapport de l'entreprise au capital naturel, qui porte à la fois sur la gestion des problématiques environnementales, et sur les externalités, positives ou négatives, générées par le modèle d'affaires de l'entreprise. La section spécifiquement dédiée à l'empreinte environnementale des opérations tient compte d'indicateurs d'incidences négatives, parmi lesquels les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'énergie, les indicateurs de pollution de l'air, les indicateurs liés à la consommation et à la pollution de l'eau, les indicateurs de génération de déchets, ou d'atteinte à la biodiversité. La section dédiée au risque de transition, de son côté, tient compte parmi les indicateurs d'incidences négatives, du manque d'initiatives de réduction des émissions de gaz à effet de serre, ou des activités dans les filières des énergies fossiles.

Politique d'exclusion : enfin, la politique d'exclusion de Sycomore AM cible certains indicateurs d'incidences négatives supplémentaires, dont les armes controversées, l'exposition aux filières des énergies fossiles ou la production de produits chimiques (pesticides chimiques de synthèse). Plus largement, cette politique d'exclusion a été rédigée pour cibler les entreprises non-conformes au Pacte mondial des Nations Unies et aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Une fois l'analyse – SPICE incluant l'examen des controverses et la revue de conformité vis-à-vis de la politique d'exclusion – effectuée, les décisions d'investissement sont affectées de la manière suivante :

- D'une part et en ligne avec la question précédente, l'analyse fournit une protection contre un éventuel préjudice important à l'encontre d'un objectif d'investissement durable, en excluant les entreprises ne donnant pas les garanties minimales ;

- Le dossier d'investissement est par ailleurs affecté par les résultats de l'analyse, à deux niveaux :
 - Certaines hypothèses des projections financières de l'entreprise (croissance, rentabilité, passifs, acquisitions et cessions, etc.) peuvent découler de résultats d'analyse SPICE ;
 - Certaines hypothèses du modèle de valorisation sont systématiquement connectées aux résultats de l'analyse SPICE.

Enfin, l'indicateur d'incidence négative dédié aux investissements obligataires spécifiquement n'est pas directement couvert dans l'analyse SPICE. Il s'agit de la part des obligations certifiées Green Bond. Nous suivons cette information dans nos fichiers de suivi du fonds mais il ne s'agit pas d'un critère d'investissement propre à Sycomore Sélection Crédit, notre approche sur les enjeux environnementaux reposant, comme détaillé plus haut, sur la NEC, Contribution Environnementale Nette.

(5) <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32022R1288&from=EN>

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

Le développement du cadre d'analyse SPICE de Sycomore AM, ainsi que sa politique d'exclusion, s'est inspiré des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, du Pacte mondial des Nations Unies, des normes de l'Organisation Internationale du Travail et des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

L'analyse fondamentale d'une entreprise exige systématiquement d'examiner ses interactions avec ses parties prenantes. Cette analyse fondamentale a été construite afin d'identifier les défis stratégiques, les modèles d'affaires, la qualité de la direction et son niveau d'engagement, et les risques et opportunités auxquels fait face l'entreprise. Sycomore AM a par ailleurs défini sa Politique Droits Humains⁽⁶⁾ conformément aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Toutefois, les diligences réalisées afin de détecter d'éventuelles violations aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ne peuvent pas garantir leur absence avec certitude.

(6) La Politique Droits Humains de Sycomore AM est disponible ici : <https://fr.sycomore-am.com/telecharger/1087821149>

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

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

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



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

Tel que précisé dans la sous-section précédente, les principales incidences négatives, au même titre que tous les autres indicateurs d'incidences négatives, sont pris en compte à travers l'analyse SPICE et ses résultats, complétés par la politique d'exclusion de Sycomore AM.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

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

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Aeroporti Roma	Industrials	1.49	FRANCE
Tereos UCA	Consumer Staples	1.43	FRANCE
El Corte Ingles	Consumer Staples	1.31	ESPAGNE
Syensqo SA/NV	Materials	1.27	BELGIQUE
TDF Infrastructure	Communication Services	1.14	FRANCE
Lkq Dutch Bond B.V.	Consumer Discretionary	1.12	PAYS-BAS
CDP Reti SpA	Financials	1.11	ITALIE
Autostrade per l'Italia	Industrials	1.06	ITALIE
Poste Italiane SpA	Financials	1.05	ITALIE
Roquette Freres	Health Care	1.01	FRANCE
Accor SA	Consumer Discretionary	1.01	FRANCE
Libra GroupCo	Information Technology	0.99	ITALIE
Mobilux Finance SAS	Consumer Discretionary	0.99	FRANCE
Zegona Finance Plc	Communication Services	0.97	UNITED KINGDOM
ITM Entreprises	Consumer Staples	0.94	FRANCE

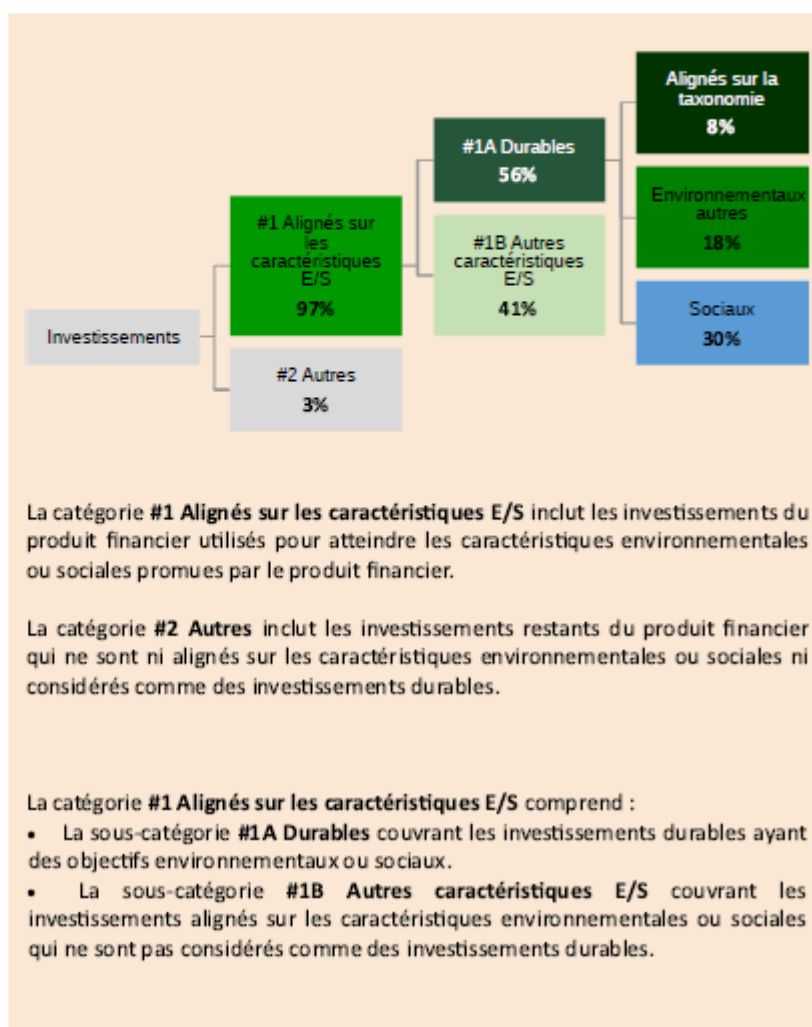


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- Quelle était l'allocation des actifs ?

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

SYCOMORE SELECTION CREDIT



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

Sector	%
Industrials	17.34
Consumer Discretionary	13.63
Communication Services	13.23
Utilities	8.42
Financials	7.87
Materials	5.88
Information Technology	4.64
Health Care	4.57
Real Estate	4.09
Consumer Staples	3.68

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont



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

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

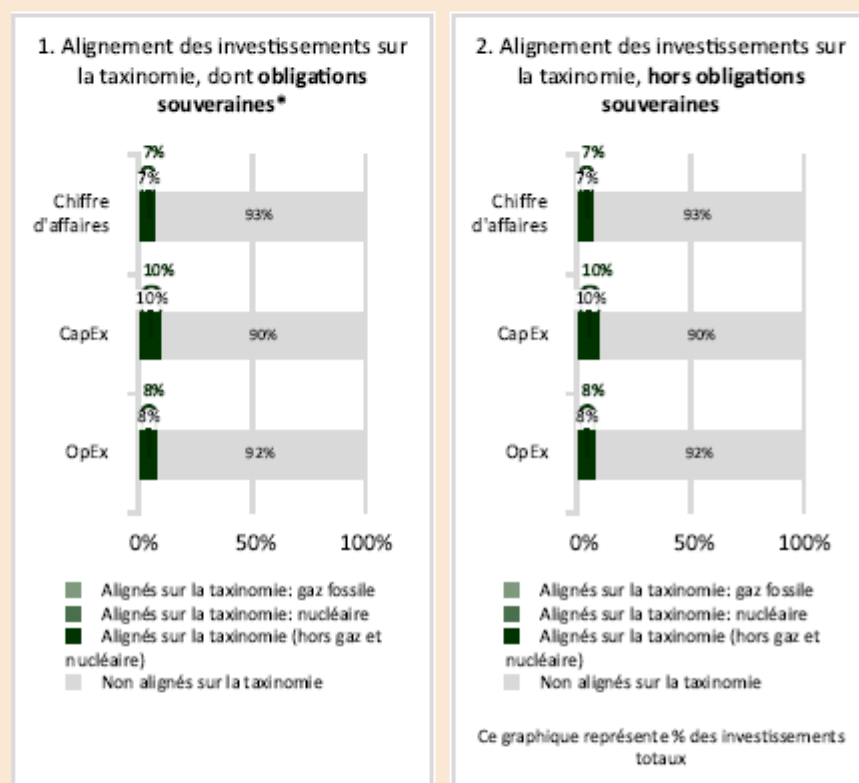
☒ Non

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

exprimés en pourcentage :

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

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



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

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

Cette information n'est pas disponible à la date du rapport.

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

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a augmenté depuis l'exercice précédent de 6% à 8%.

Le symbole représente des investissements durables ayant un



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

objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE représente 18%.



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

Tel que précisé en début de document, 30% du portefeuille a été identifié comme investissements durables avec un objectif social.



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

Enfin, environ 3% des encours du fonds étaient constitués de trésorerie et d'équivalents de trésorerie détenus à des fins de liquidités, et d'instruments dérivés, présentés dans ce document dans la catégorie « autres ». Par nature, ces investissements ne sont pas associés à des garanties environnementales ou sociales minimales.



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

Au cours de la vie de n'importe quel investissement réalisé par le fonds :

o Sur une base *ex ante* (avant l'investissement dans une entreprise) : chaque investissement doit répondre aux conditions posées par le fonds, relatives aux opportunités ESG d'une part, et aux risques ESG d'autre part. Identifier si l'investissement répond à un objectif environnemental ou un objectif social est par ailleurs un prérequis de l'analyse avant investissement.

o Sur une base continue pendant la période de détention et *ex post* (après désinvestissement) :

§ Les analyses sont mises à jour périodiquement au gré des événements liés à l'entreprise. Les controverses par exemple, sont examinées sur un pas de temps quotidien. N'importe quel événement remettant en cause l'éligibilité de l'entreprise aux critères d'investissement du fonds, ou qui entrerait dans le champ de la politique d'exclusion applicable au fonds, générerait des actes de gestion, pouvant aller jusqu'au désinvestissement complet, en conformité avec les procédures internes de Sycomore AM.

§ L'engagement apporte également une valeur ajoutée en matière de durabilité. L'engagement du fonds consiste à :

- Dialoguer avec les entreprises en portefeuille pour bien comprendre leurs enjeux ESG ;
- Encourager les sociétés à rendre publiques leurs stratégies, politiques et performances ESG ;
- Suite à une controverse, inciter la société à être transparente et prendre des mesures correctives ;
- Au cas par cas, participer à des initiatives d'engagement collaboratif.



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

Le fonds ne dispose pas d'indice de référence extra financier.



En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

Le fonds ne dispose pas d'indice de référence extra financier.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales

ou sociales qu'il
promeut.

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

Le fonds ne dispose pas d'indice de référence extra financier.

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

Le fonds ne dispose pas d'indice de référence extra financier.

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

Le fonds a surperformé l'indice de référence sur 2024.



SYCOMORE SELECTION CREDIT

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024**

SYCOMORE SELECTION CREDIT
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi 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 2024, 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 30/12/2023 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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, 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.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

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

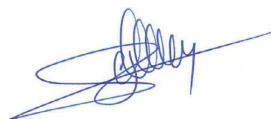
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité 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

2025.05.05 14:40:34 +0200



Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	-
Actions et valeurs assimilées (A) (*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B) (*)	10,291,414.96
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10,291,414.96
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C) (*)	572,622,872.87
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	572,622,872.87
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	200,950,150.33
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	200,950,150.33
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	4,751,800.00
OPCVM	4,751,800.00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	1,032,100.00
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	6,905.56
Loans	-
Autres	6,905.56
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	789,655,243.72
Créances et comptes d'ajustement actifs	1,249,583.19
Comptes financiers	23,776,626.36
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	25,026,209.55
TOTAL ACTIF I+II	814,681,453.27

(*) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2024
Capitaux propres :	-
Capital	767,632,901.66
Report à nouveau sur revenu net	13,976.47
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	43,779,843.44
Capitaux propres I :	811,426,721.57
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	811,426,721.57
Passifs éligibles :	-
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	1,032,100.00
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	1,032,100.00
Autres passifs :	-
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2,222,631.70
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	2,222,631.70
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	814,681,453.27

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2024
Revenus financiers nets	-
Produits sur opérations financières	-
Produits sur actions	168.79
Produits sur obligations	22,588,833.97
Produits sur titres de créances	5,461,091.93
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	1,541,030.67
Sous-total Produits sur opérations financières	29,591,125.36
Charges sur opérations financières	-
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-
Sous-total charges sur opérations financières	-
Total Revenus financiers nets (A)	29,591,125.36
Autres produits :	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres Charges :	-
Frais de gestion de la société de gestion	-8,235,896.09
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	-8,235,896.09
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	21,355,229.27

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	160,538.38
Sous-total Revenus nets I = C + D	21,515,767.65
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	-
Plus et moins-values réalisées	-1,882,812.64
Frais de transactions externes et frais de cession	-152,651.71
Frais de recherche	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-
Indemnités d'assurance perçues	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-2,035,464.35
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	21,388.21
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	-2,014,076.14
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	-
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	24,370,243.24
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	24,370,243.24
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-92,091.31
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	24,278,151.93
Acomptes :	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-
Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L	-
Impôt sur le résultat V	-
Résultat net I + II + III + IV + V	43,779,843.44

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif est de réaliser sur un horizon de placement minimum de cinq (5) ans une performance supérieure à l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate ex-Financials TR (coupons réinvestis), dans une fourchette de sensibilité de 0 à +5 et selon un processus d'investissement socialement responsable.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Éléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	132.21	134.66	120.67	132.76	140.65
Actif net (en k EUR)	420,274.37	497,882.89	432,666.80	242,589.47	303,073.42
Nombre de titres					
Parts C	3,178,706.7957	3,697,112.5453	3,585,242.7124	1,827,227.2954	2,154,738.9694

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-2.06	0.88	-3.64	-5.12	-0.34
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	2.32	2.19	2.50	3.08	4.00

(*) "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)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	105.76	105.84	93.25	100.50	104.00
Actif net (en k EUR)	134,200.76	132,109.85	115,941.76	118,825.97	151,842.80
Nombre de titres					
Parts D	1,268,806.1656	1,248,124.9043	1,243,337.6162	1,182,305.3782	1,459,931.7919

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	1.86	1.73	1.93	2.34	2.98
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts D	-1.65	-	-2.81	-3.88	-0.25
Capitalisation unitaire sur revenus					
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)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	126.35	128.00	114.06	124.73	131.43
Actif net (en k EUR)	99,069.21	230,148.25	236,612.45	355,291.10	323,867.27
Nombre de titres					
Parts C	784,051.2046	1,797,946.4421	2,074,422.2056	2,848,409.8832	2,464,118.7495

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-1.98	0.84	-3.44	-4.83	-0.32
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	1.49	1.40	1.70	2.20	3.06

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

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Catégorie de classe X (Devise: EUR)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	133.89	136.83	123.11	135.74	144.12
Actif net (en k EUR)	14,413.33	23,754.82	24,482.48	37,342.05	32,638.01
Nombre de titres					
Parts C	107,650.0000	173,605.0000	198,852.0000	275,086.0000	226,459.3200

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-2.09	0.89	-3.70	-5.23	-0.35
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	2.35	2.68	3.07	3.44	4.39

(*) "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)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Valeur liquidative (en USD)					
Parts C	122.74	115.57	96.65	109.47	108.14
Actif net (en k EUR)	5.02	5.08	4.53	4.96	5.22
Nombre de titres					
Parts C	50.0000	50.0000	50.0000	50.0000	50.0000

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-1.57	0.67	-2.73	-3.83	-0.25
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	1.18	1.11	1.37	1.80	2.43

(*) "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."

Règles et Méthodes Comptables

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

Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est l'Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Synthèse de l'offre de gestion

Part	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Commission de souscription	Frais de fonctionnement et de gestion
I	FR0011288489	Capitalisation	EUR	Souscripteurs « contrepartie éligible » au sens de la Directive 2004/39/CE, souscripteurs « investisseur professionnel » au sens de l'article I de l'annexe II de la Directive 2014/65/CE, et tous souscripteurs dans le cadre de services de gestion sous mandat ou de conseil en investissement sur une base indépendante au sens de la Directive 2014/65/CE, pour lesquels les fournisseurs de ces services ne sont pas autorisés à accepter, en les conservant, des droits, commissions ou tout autre avantage pécuniaire ou non pécuniaire payé ou accordé par la société de gestion ou le commercialisateur du FCP (parts dites « clean shares »).	7% Taux maximum	0.60% TTC annuel maximum
ID	FR0011288505	Distribution	EUR	Souscripteurs « contrepartie éligible » au sens de la Directive 2004/39/CE, souscripteurs « investisseur professionnel » au sens de l'article I de l'annexe II de la Directive 2014/65/CE, et tous souscripteurs dans le cadre de services de gestion sous mandat ou de conseil en investissement sur une base indépendante au sens de la Directive 2014/65/CE, pour lesquels les fournisseurs de ces services ne sont pas autorisés à accepter, en les conservant, des droits, commissions ou tout autre avantage pécuniaire ou non pécuniaire payé ou accordé par la société de gestion ou le commercialisateur du FCP (parts dites « clean shares »).	7% Taux maximum	0.60% TTC annuel maximum
R	FR0011288513	Capitalisation	EUR	Tous	3% Taux maximum	1.20% TTC annuel maximum
R USD	FR0012950574	Capitalisation	USD	Tous	3% Taux maximum	1.20% TTC annuel maximum
X	FR0011288539	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement les OPCVM gérés par SYCOMORE AM ou par ses filiales	10% Taux maximum	0.60% TTC annuel maximum
MF	FR001400UW51	Distribution	EUR	OPC nourriciers du FCP	7% Taux maximum	Néant

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Règles d'évaluation des actifs

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 31/12/2024 pour le titre financier de taux XS1331156684 SWISSPORT INVEST 6.75% 15-31/12/2099.

En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues à l'actif du bilan évaluées 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.

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 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.

Crédit Default Swaps (CDS) : Le cours d'évaluation émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion. L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Sycomore Asset Management a décidé de mettre en place un mécanisme de swing pricing pour protéger l'OPCVM et ses investisseurs de long terme des impacts de fortes entrées ou sorties de capitaux.

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des classes de parts du FCP dépasse un seuil préétabli, déterminé sur la base de critères objectifs par la société de gestion en pourcentage de l'actif net du FCP, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription/rachat nets. La VL de chaque classe de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes de parts du FCP. Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, au moins chaque trimestre. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au FCP.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du FCP, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

L'effet ponctuel du swing pricing sur la valeur liquidative n'étant pas lié à la gestion, les frais de surperformance sont calculés avant l'application de cette méthode.

La politique de détermination des mécanismes du Swing Pricing est disponible sur notre site internet www.sycomore-am.com ou sur simple demande auprès de la société de gestion. L'application du swing est à la discrétion de la société de gestion conformément à la Politique de swing pricing de Sycomore Asset Management.

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction.

Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion. Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au Document d'Informations Clés (DIC).

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème			
		Parts I et ID	Parts R et R USD	Part X	Part MF
Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Taux annuel TTC maximum			
		0.60%	1.20%	0.60%	Néant
Commissions de mouvement perçues par la société de gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Néant			
Commission de mouvement perçue par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Néant			
Commission de surperformance	Actif net	10% TTC au-delà de l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate ex-Financials TR (coupons réinvestis)			Néant

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Commission de surperformance : A compter du 1er janvier 2022, le calcul de la commission de surperformance sera établi comme suit :

Méthode de calcul

La surperformance générée par le Fonds à une date donnée s'entend comme étant la différence positive entre l'actif net avant imputation d'une éventuelle commission de surperformance du Fonds et l'actif d'un OPC fictif, réalisant la performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le Fonds réel, à la même date. Si cette différence est négative, ce montant constitue une sous-performance qu'il conviendra de rattraper au cours des années suivantes avant de pouvoir provisionner à nouveau au titre de la commission de surperformance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence

Comme précisé dans les guidelines ESMA concernant les commissions de surperformance, « la période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence et à l'issue de laquelle, il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sousperformance passée. »

Cette période est fixée à 5 ans. Cela signifie qu'au-delà de 5 années consécutives sans cristallisation, les sous-performances non-compensées antérieures à cinq ans ne seront plus prises en compte dans le calcul de la commission de surperformance.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de douze mois commençant au 1er janvier 2022.

A l'issue de chaque exercice, l'un des deux cas suivants peut se présenter :

- Le Fonds est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune commission n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le Fonds est en surperformance sur la période d'observation et sur l'exercice. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation), le calcul est réinitialisé, et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 10% de la surperformance) dès lors que l'actif net avant imputation d'une éventuelle commission de surperformance du Fonds est supérieur à celui de l'OPC fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois.

La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022.

Frais de recherche

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables

Affectation des revenus nets

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

Exposition directe aux marchés de crédit

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.

Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :

Pour chaque instrument, nous retenons la deuxième meilleure notation de l'émission long terme parmi les trois agences de notation. En cas d'absence de notation de l'émission, nous prenons celle de l'émetteur en utilisant la même méthodologie. Si aucune note long terme n'est disponible, nous utilisons les notes court terme (émission en premier lieu et émetteur si aucune note n'est disponible au niveau de l'émission)

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	754,053,550.04
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) ¹	242,713,220.90
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-226,237,867.42
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	21,355,229.27
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-2,035,464.35
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	24,370,243.27
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2,792,190.14
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes ²	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes ²	-
Autres éléments	-
Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)	811,426,721.57

¹ Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

² Rubrique Spécifique aux MMF.

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Exercice 31/12/2024
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	747,412.5107
Nombre de titres rachetés	419,900.8367
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	900,078.5093
Nombre de titres rachetés	622,452.0956
Catégorie de classe R (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	382,551.7766
Nombre de titres rachetés	766,842.9103
Catégorie de classe X (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	48,626.6800
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	351.98
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0011288489	I	Capitalisation	EUR	303,073,418.06	2,154,738.9694	140.65
FR0011288505	ID	Distribution	EUR	151,842,802.56	1,459,931.7919	104.00
FR0011288513	R	Capitalisation	EUR	323,867,272.05	2,464,118.7495	131.43
FR0011288539	X	Capitalisation	EUR	32,638,007.25	226,459.3200	144.12
FR0012950574	R USD	Capitalisation	USD	5,221.65	50.0000	108.14

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays	Pays	Pays	Pays	Pays
Actif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-					

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de delta	
		< 1 an	1 an < X < 5 ans	> 5 ans	<0,6	0,6 < X < 1
France	9,406.15	4,833.32	4,572.83	-	8,542.33	863.83
Italie	885.26	-	885.26	-	885.26	-
TOTAL	10,291.41	4,833.32	5,458.09	-	9,427.59	863.83

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autres
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	572,622.87	395,518.78	177,104.09	-	-
Titres de créances	200,950.15	172,151.45	28,798.70	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	23,776.63	-	-	-	23,776.63
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		45,110.40	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		612,780.63	205,902.80	-	23,776.63

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	1,531.06	-	54,809.19	215,230.01	301,052.62
Titres de créances	-	2,117.05	12,240.77	51,760.25	134,832.09
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	23,776.63	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	45,110.40
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	25,307.68	2,117.05	67,049.95	266,990.26	480,995.11

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	GBP	USD
Actif		
Dépôts	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Titres de créances	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	-
Comptes financiers	0.01	0.00
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	-	-
Comptes financiers	-	-
Emprunts	-	-
Hors-bilan		
Devises à recevoir	-	-
Devises à livrer	-	-
Futures	-	-
Options	-	-
Swaps	-	-
Autres opérations	-	-
TOTAL	0.01	0.00

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	1,858.77	2,095.19	10,291.41
Obligations et valeurs assimilées	182,206.56	494,016.52	10,650.34
Titres de créances	164,374.35	126,987.71	2,125.46
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	348,439.68	623,099.41	23,067.22

Si l'OPC détient les instruments listés ci-dessus, les méthodologies retenues pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillées dans le paragraphe «Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe» qui suit celui consacré aux Règles et méthodes comptables.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
OPERATIONS FIGURANT A L'ACTIF DU BILAN		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de Titres Prêtés		
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versée	791.76	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		
Collatéral espèces		-
Dépôt de garantie espèces reçue		-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 31/12/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	791,762.60
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	247,581.42
Coupons à recevoir	210,239.17
TOTAL DES CREANCES	1,249,583.19
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	1,959,687.60
Autres créditeurs divers	262,944.10
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	2,222,631.70

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,658,191.03	0.60
Commissions de surperformance	565,998.38	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	755,914.85	0.60
Commissions de surperformance	270,523.94	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	4,241,974.51	1.21
Commissions de surperformance	527,188.81	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	216,036.08	0.60
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R USD (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	60.87	1.20
Commissions de surperformance	7.62	-
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.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 31/12/2024
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	-

Autres informations

	Exercice 31/12/2024
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	4,751,800.00
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	8,633,797.93
Sommes distribuables au titre du revenu net	8,633,797.93
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	8,633,797.93
Total	8,633,797.93
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-748,582.60
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	-748,582.60
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-748,582.60
Total	-748,582.60
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	13,976.47
Revenus nets	4,338,045.83
Sommes distribuables au titre du revenu net	4,352,022.30
Affectation	
Distribution	4,350,596.74
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1,425.56
Capitalisation	-
Total	4,352,022.30
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	1,459,931.7919
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2.98
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-379,419.64
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	-379,419.64
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-379,419.64
Total	-379,419.64
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	7,548,253.90
Sommes distribuables au titre du revenu net	7,548,253.90
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	7,548,253.90
Total	7,548,253.90
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-805,460.49
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	-805,460.49
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-805,460.49
Total	-805,460.49
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Catégorie de classe X (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	995,548.10
Sommes distribuables au titre du revenu net	995,548.10
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	995,548.10
Total	995,548.10
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-80,600.52
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	-80,600.52
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-80,600.52
Total	-80,600.52
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Catégorie de classe R USD (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	121.89
Sommes distribuables au titre du revenu net	121.89
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	121.89
Total	121.89
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-12.89
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	-12.89
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-12.89
Total	-12.89
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Éléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations convertibles en actions				10,291,414.96	1.27
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				10,291,414.96	1.27
FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT Distribution - Commerce	27,802.00	75.36	EUR	2,095,186.52	0.26
NEOEN SAS 2% 20-02/06/2025 CV FLAT Distribution Energie	17,999.00	47.99	EUR	863,826.01	0.11
NEXITY 0.25% 18-02/03/2025 CV FLAT Immobilier et logement	30,926.00	68.25	EUR	2,110,730.43	0.26
NEXITY 0.875% 21-19/04/2028 CV FLAT Immobilier et logement	53,000.00	46.75	EUR	2,477,644.00	0.31
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV Services divers	1,000,000.00	88.53	EUR	885,260.00	0.11
WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV Services divers	16,000.00	116.17	EUR	1,858,768.00	0.23
Obligations et valeurs assimilées				572,622,872.87	70.57
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				572,622,872.87	70.57
A2A SPA 24-11/09/2172 FRN Distribution Energie	5,944,000.00	103.41	EUR	6,239,395.65	0.77
ABEILLE VIE 6.25% 22-09/09/2033 Assurances	2,600,000.00	114.13	EUR	3,019,101.84	0.37
ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN Construction et matériaux de construction	1,500,000.00	97.04	EUR	1,482,769.93	0.18
ACCOR 23-11/04/2172 FRN Hôtellerie - Loisir	2,000,000.00	111.00	EUR	2,326,148.49	0.29
ACCOR 24-06/09/2173 FRN Hôtellerie - Loisir	7,900,000.00	101.64	EUR	8,155,200.30	1.01
ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN Services divers	2,378,000.00	92.89	EUR	2,227,758.94	0.27
AFFLELOU SAS 6% 24-25/07/2029 Distribution - Commerce	900,000.00	104.57	EUR	964,848.00	0.12
ALD SA 3.875% 24-22/02/2027 Services divers	1,900,000.00	101.74	EUR	1,996,607.94	0.25
ALD SA 3.875% 24-24/01/2028 Services divers	1,000,000.00	102.33	EUR	1,059,856.64	0.13
ALD SA 4% 24-24/01/2031 Services divers	1,800,000.00	103.25	EUR	1,926,332.85	0.24
ALTAREA 1.75% 20-16/01/2030 Immobilier et logement	7,000,000.00	87.56	EUR	6,247,138.91	0.77
ALTAREA 5.5% 24-02/10/2031 Immobilier et logement	6,800,000.00	102.72	EUR	7,080,593.15	0.87
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029 Services divers	800,000.00	106.00	EUR	872,602.11	0.11

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ARCADIS NV 4.875% 23-28/02/2028 Construction et matériaux de construction	2,980,000.00	104.60	EUR	3,239,789.80	0.40
ARENA LUX FIN 1.875% 20-01/02/2028 Services divers	3,520,000.00	95.55	EUR	3,391,367.47	0.42
ASMODEE GROUP AB 24-15/12/2029 FRN Ordinateurs logiciels	4,500,000.00	101.61	EUR	4,590,773.00	0.57
ASMODEE GROUP AB 5.75% 24-15/12/2029 Ordinateurs logiciels	833,000.00	103.52	EUR	865,126.03	0.11
ASSEMBLIN CAVERI 6.25% 24-01/07/2030 Construction et matériaux de construction	3,500,000.00	104.78	EUR	3,720,912.22	0.46
AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028 Produits pharmaceutiques	3,300,000.00	99.94	EUR	3,357,662.00	0.41
AZELIS FINAN 4.75% 24-25/09/2029 Distribution - Commerce	3,000,000.00	103.15	EUR	3,133,381.67	0.39
AZELIS FINAN 5.75% 23-15/03/2028 Distribution - Commerce	6,000,000.00	103.36	EUR	6,304,920.00	0.78
BANIJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029 Divertissement	6,782,000.00	105.67	EUR	7,248,096.72	0.89
BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026 Divertissement	4,959,000.00	100.29	EUR	2,909,826.54	0.36
BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027 Electrique - Electronique	3,300,000.00	99.77	EUR	3,344,484.00	0.41
BELDEN INC 3.375% 21-15/07/2031 Electrique - Electronique	2,800,000.00	97.22	EUR	2,766,400.00	0.34
BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028 Electrique - Electronique	1,250,000.00	100.29	EUR	1,268,181.25	0.16
BEL SA 4.375% 24-11/04/2029 Biens de consommation	2,000,000.00	102.39	EUR	2,111,886.85	0.26
BOELS TOPHOLD 5.75% 24-15/05/2030 Services divers	2,500,000.00	104.34	EUR	2,627,566.67	0.32
BOELS TOPHOLD 6.25% 23-15/02/2029 Services divers	2,700,000.00	104.92	EUR	2,897,446.50	0.36
CDP RETI SPA 3.875% 24-04/09/2031 Holdings et sociétés financières	8,723,000.00	101.58	EUR	8,973,227.02	1.11
CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028 Produits pharmaceutiques	2,300,000.00	82.56	EUR	1,906,305.17	0.23
COFACE SA 5.75% 23-28/11/2033 Assurances	6,000,000.00	112.11	EUR	6,760,747.40	0.83
COTY INC 5.75% 23-15/09/2028 Produits pharmaceutiques	3,000,000.00	104.44	EUR	3,184,980.00	0.39
CRDT AGR ASSR 4.5% 24-17/12/2034 Assurances	3,800,000.00	102.26	EUR	3,893,920.38	0.48

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CRDT AGR ASSR 5.875% 23-25/10/2033 Assurances	5,800,000.00	111.78	EUR	6,548,357.32	0.81
CRITERIA CAIXA 3.5% 24-02/10/2029 Holdings et sociétés financières	4,000,000.00	101.00	EUR	4,075,551.23	0.50
CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028 Industrie d'emballage et papier	2,700,000.00	105.68	EUR	2,871,414.00	0.35
DRAX FINCO PLC 5.875% 24-15/04/2029 Distribution Energie	850,000.00	105.48	EUR	907,416.79	0.11
EC FINANCE 3% 21-15/10/2026 Services divers	6,972,000.00	95.39	EUR	6,696,048.24	0.83
EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026 Télécommunication	2,000,000.00	99.65	EUR	2,002,273.33	0.25
EIRCOM FINANCE 5.75% 24-15/12/2029 Télécommunication	1,792,000.00	104.92	EUR	1,885,246.72	0.23
ELIA GROUP SA/NV 23-15/06/2171 FRN Distribution Energie	5,000,000.00	105.08	EUR	5,415,876.71	0.67
ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN Produits Chimique	1,130,000.00	99.99	EUR	1,144,016.80	0.14
EMERALD DEBT 6.375% 23-15/12/2030 Construction et matériaux de construction	1,658,000.00	105.71	EUR	1,757,923.52	0.22
EPHIOS SUBCO S 7.875% 23-31/01/2031 Produits pharmaceutiques	2,975,000.00	109.08	EUR	3,256,725.06	0.40
ERAMET 6.5% 24-30/11/2029 Siderurgie Minerais et Métaux	5,500,000.00	97.11	EUR	5,374,516.37	0.66
ERAMET 7% 23-22/05/2028 Siderurgie Minerais et Métaux	6,000,000.00	101.37	EUR	6,342,074.79	0.78
EVOCA SPA 24-09/04/2029 FRN Machines et Véhicules	4,992,000.00	100.57	EUR	5,120,543.04	0.63
FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028 Machines et Véhicules	1,000,000.00	97.47	EUR	976,555.00	0.12
FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026 Machines et Véhicules	101,000.00	103.41	EUR	104,810.23	0.01
FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029 Distribution - Commerce	2,770,000.00	105.08	EUR	2,953,161.63	0.36
FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	1,857,000.00	100.20	EUR	1,865,398.28	0.23
FORVIA SE 5.5% 24-15/06/2031 Machines et Véhicules	7,325,000.00	99.95	EUR	7,341,847.50	0.90
GACM 24-30/10/2044 FRN Assurances	2,800,000.00	103.56	EUR	2,924,527.51	0.36
GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028 Machines et Véhicules	1,000,000.00	95.11	EUR	961,681.67	0.12

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
GRUENENTHAL GMBH 4.625% 24-15/11/2031 Produits pharmaceutiques	1,250,000.00	101.24	EUR	1,269,996.69	0.16
GUALA CLOSURES 23-29/06/2029 FRN Industrie d'emballage et papier	4,480,000.00	100.88	EUR	4,535,437.73	0.56
HOLDING DINFRAS 4.875% 24-24/10/2029 Distribution Energie	2,000,000.00	102.86	EUR	2,076,245.75	0.26
ILIAD 4.25% 24-15/12/2029 Internet	2,000,000.00	101.99	EUR	2,055,139.96	0.25
ILIAD 5.625% 23-15/02/2030 Internet	6,000,000.00	107.92	EUR	6,772,928.36	0.83
IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN Machines et Véhicules	3,057,000.00	100.69	EUR	3,125,042.03	0.39
IMA INDUSTRIA 3.75% 20-15/01/2028 Machines et Véhicules	3,150,000.00	98.56	EUR	3,159,765.00	0.39
INDIGO GROUP 4.5% 23-18/04/2030 Immobilier et logement	4,000,000.00	105.16	EUR	4,334,419.18	0.53
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN Electrique - Electronique	3,000,000.00	99.44	EUR	3,065,820.82	0.38
INPOST SA 2.25% 21-15/07/2027 Transports et matériel de transport	2,500,000.00	97.83	EUR	2,472,075.00	0.30
INTERMEDIATE CAP 1.625% 20-17/02/2027 Private equity	1,100,000.00	96.35	EUR	1,075,483.25	0.13
IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN Ordinateurs logiciels	5,857,000.00	100.40	EUR	5,899,957.68	0.73
IPD 3 BV 8% 23-15/06/2028 Ordinateurs logiciels	7,109,000.00	105.75	EUR	7,546,416.77	0.93
IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028 Produits pharmaceutiques	6,750,000.00	97.88	EUR	6,616,265.63	0.82
ITELYUM REGE 4.625% 21-01/10/2026 Produits Chimique	2,015,000.00	100.16	EUR	2,042,040.18	0.25
ITM ENTREPRISES 5.75% 24-22/07/2029 Biens de consommation	7,000,000.00	106.73	EUR	7,653,402.05	0.94
JCDECAUX SE 5% 23-11/01/2029 Publicité - Communication	1,000,000.00	105.99	EUR	1,108,787.10	0.14
KAIXO BONDCO TEL 5.125% 21-30/09/2029 Télécommunication	4,300,000.00	102.03	EUR	4,453,187.50	0.55
KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN Services divers	3,819,000.00	100.52	EUR	3,851,205.63	0.47
KAPLA HOLDING SA 3.375% 19-15/12/2026 Services divers	1,148,000.00	99.33	EUR	1,142,211.21	0.14
KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN Télécommunication	2,100,000.00	103.92	EUR	2,212,394.30	0.27

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
LIONPOLARIS LX 4 24-01/07/2029 FRN Biens de consommation	6,700,000.00	100.61	EUR	6,741,909.06	0.83
LKQ DUTCH BOND 4.125% 24-13/03/2031 Distribution - Commerce	8,600,000.00	102.36	EUR	9,090,991.67	1.12
LKQ EURO BV 4.125% 18-01/04/2028 Distribution - Commerce	1,300,000.00	100.86	EUR	1,324,884.17	0.16
LORCA TELECOM 4% 20-18/09/2027 Télécommunication	5,500,000.00	100.23	EUR	5,578,760.00	0.69
LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026 Services divers	1,320,000.00	99.76	EUR	1,319,333.40	0.16
LOXAM SAS 4.5% 19-15/04/2027 Services divers	700,000.00	98.80	EUR	693,196.00	0.09
LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027 Services divers	4,200,000.00	100.07	EUR	4,214,847.00	0.52
LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029 Services divers	4,722,000.00	105.50	EUR	4,996,997.48	0.62
LUTECH 5% 21-15/05/2027 Bureau	8,000,000.00	100.15	EUR	8,065,013.33	0.99
MANDATUM LIFE 24-04/12/2039 FRN Assurances	3,348,000.00	101.67	EUR	3,416,294.61	0.42
MOBILUX FINANCE 4.25% 21-15/07/2028 Distribution - Commerce	2,000,000.00	97.56	EUR	1,990,886.67	0.25
MOBILUX FINANCE 7% 24-15/05/2030 Distribution - Commerce	7,615,000.00	104.33	EUR	8,015,574.38	0.99
MULTIVERSITY SPA 21-30/10/2028 FRN Services divers	2,900,000.00	100.64	EUR	2,956,794.08	0.36
NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028 Machines et Véhicules	2,250,000.00	89.62	EUR	2,039,545.17	0.25
NEOPHARMED GENTI 7.125% 24-08/04/2030 Produits pharmaceutiques	2,500,000.00	106.26	EUR	2,695,093.75	0.33
NIDDA HEALTHCARE 24-23/10/2030 FRN Produits pharmaceutiques	2,600,000.00	101.10	EUR	2,664,443.60	0.33
NIDDA HEALTHCARE 5.625% 24-21/02/2030 Produits pharmaceutiques	4,667,000.00	103.17	EUR	4,866,175.89	0.60
NORSK HYDRO ASA 2% 19-11/04/2029 Siderurgie Minerais et Métaux	4,000,000.00	95.72	EUR	3,887,200.55	0.48
OI EUROPEAN GRP 6.25% 23-15/05/2028 Industrie d'emballage et papier	1,000,000.00	103.94	EUR	1,047,733.33	0.13
ONE HOTEL GMBH % 24-02/04/2031 Hôtellerie - Loisir	4,790,000.00	107.95	EUR	5,225,409.67	0.64
ORANGE 24-15/03/2173 FRN Télécommunication	5,100,000.00	102.65	EUR	5,403,608.59	0.67

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028 Produits pharmaceutiques	3,750,000.00	97.47	EUR	3,673,879.69	0.45
ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN Distribution Energie	200,000.00	94.20	EUR	188,641.73	0.02
ORSTED A/S 21-18/02/3021 FRN Distribution Energie	200,000.00	83.91	EUR	170,432.95	0.02
ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN Distribution Energie	1,850,000.00	103.73	EUR	1,925,886.49	0.24
ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN Distribution Energie	1,250,000.00	103.97	EUR	1,303,147.77	0.16
PACHELBEL BIDCO 24-17/05/2031 FRN Services divers	1,333,000.00	101.18	EUR	1,366,330.55	0.17
PACHELBEL BIDCO 7.125% 24-17/05/2031 Services divers	1,433,000.00	107.28	EUR	1,601,490.95	0.20
PEUGEOT INVEST 1.875% 19-30/10/2026 Holdings et sociétés financières	3,400,000.00	97.81	EUR	3,337,062.74	0.41
PIAGGIO & C 6.5% 23-05/10/2030 Services divers	3,000,000.00	107.25	EUR	3,265,196.67	0.40
PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029 Biens de consommation	2,853,000.00	104.25	EUR	2,975,320.00	0.37
PLT VII FINANCE 24-15/06/2031 FRN Télécommunication	2,400,000.00	100.45	EUR	2,419,008.93	0.30
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN Transports et matériel de transport	9,001,000.00	93.64	EUR	8,553,291.49	1.05
PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029 Holdings et sociétés financières	2,100,000.00	98.47	EUR	2,091,209.75	0.26
Q-PARK HOLDING 5.125% 24-01/03/2029 Services divers	3,200,000.00	103.39	EUR	3,364,153.78	0.41
Q-PARK HOLDING 5.125% 24-15/02/2030 Services divers	2,882,000.00	103.04	EUR	3,019,782.82	0.37
QUADIENT SAS 2.25% 20-03/02/2025 Bureau	1,500,000.00	100.01	EUR	1,531,056.39	0.19
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN Machines et Véhicules	5,800,000.00	99.69	EUR	5,781,730.00	0.71
RCI BANQUE 4.125% 24-04/04/2031 Machines et Véhicules	2,000,000.00	101.48	EUR	2,091,591.51	0.26
RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP Machines et Véhicules	11,358.00	323.15	EUR	3,670,337.70	0.45
REXEL SA 5.25% 23-15/09/2030 Distribution - Commerce	1,356,000.00	105.28	EUR	1,449,008.04	0.18
ROQUETTE FRERE 24-25/02/2173 FRN Agriculture	8,000,000.00	102.06	EUR	8,212,002.41	1.01

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ROSSINI SARL 6.75% 24-31/12/2029 Produits pharmaceutiques	1,867,000.00	106.02	EUR	1,980,443.59	0.24
SAMHALLSBYGG 5% 24-20/10/2029 Immobilier et logement	675,000.00	83.92	EUR	567,768.02	0.07
SANDOZ FINANCE 4.5% 23-17/11/2033 Produits pharmaceutiques	5,500,000.00	107.44	EUR	5,940,904.86	0.73
SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028 Bois et Produits de base	1,500,000.00	99.61	EUR	1,510,492.50	0.19
SARTORIUS FIN 4.5% 23-14/09/2032 Produits pharmaceutiques	2,700,000.00	105.47	EUR	2,884,720.32	0.36
SCOR SE 14-29/10/2049 FRN Assurances	7,000,000.00	100.61	EUR	7,112,346.16	0.88
SHURGARD LUX 3.625% 24-22/10/2034 Immobilier et logement	3,300,000.00	99.35	EUR	3,302,409.00	0.41
SNAM 24-10/12/2172 FRN Distribution Energie	4,000,000.00	102.27	EUR	4,102,675.62	0.51
SPCM SA 2.625% 20-01/02/2029 Produits Chimique	1,400,000.00	96.24	EUR	1,349,253.50	0.17
SWISSPORT INVE 6.75% 15-31/12/2099 DFLT Construction et matériaux de construction	300,000.00	-	EUR	-	-
SYENSQO SA 20-02/09/2169 FRN Produits Chimique	10,200,000.00	98.67	EUR	10,279,227.45	1.27
TDF INFRASTRUCTU 1.75% 21-01/12/2029 Audiovisuel	10,100,000.00	91.14	EUR	9,221,423.14	1.14
TDF INFRASTRUCTU 4.125% 24-23/10/2031 Audiovisuel	3,500,000.00	99.69	EUR	3,517,594.45	0.43
TDF INFRASTRUCTU 5.625% 23-21/07/2028 Audiovisuel	5,500,000.00	106.33	EUR	5,988,742.05	0.74
TEAMSYSTEM SPA 24-31/07/2031 FRN Ordinateurs logiciels	2,400,000.00	100.72	EUR	2,452,293.37	0.30
TEAMSYSTEM SPA 3.5% 21-15/02/2028 Ordinateurs logiciels	2,550,000.00	98.80	EUR	2,539,038.14	0.31
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN Télécommunication	2,700,000.00	100.62	EUR	2,746,264.32	0.34
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN Télécommunication	2,100,000.00	93.22	EUR	1,957,620.00	0.24
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN Télécommunication	2,741,000.00	96.80	EUR	2,691,906.06	0.33
TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN Distribution Energie	2,000,000.00	99.19	EUR	1,993,336.00	0.25
TENNET HLD BV 24-21/06/2172 FRN Distribution Energie	857,000.00	102.32	EUR	898,200.80	0.11

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
TEREOS FIN GROUP 5.875% 24-30/04/2030 Agriculture	5,281,000.00	102.69	EUR	5,477,142.94	0.68
TEREOS FIN GROUP 7.25% 23-15/04/2028 Agriculture	11,000,000.00	104.55	EUR	11,640,502.50	1.43
TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN Distribution Energie	4,000,000.00	103.36	EUR	4,273,546.30	0.53
TI AUTOMOTIVE 3.75% 21-15/04/2029 Machines et Véhicules	967,000.00	99.41	EUR	969,112.90	0.12
TIKEHAU CAPITAL 6.625% 23-14/03/2030 Private equity	1,500,000.00	112.04	EUR	1,760,886.78	0.22
TORNATOR OYJ 3.75% 24-17/10/2031 Bois et Produits de base	2,000,000.00	101.31	EUR	2,042,227.40	0.25
TRIVIUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN Industrie d'emballage et papier	1,000,000.00	100.41	EUR	1,013,192.52	0.12
URW 23-03/10/2171 FRN Immobilier et logement	2,200,000.00	109.43	EUR	2,447,728.74	0.30
VEOLIA ENVRNMT 19-12/09/2173 FRN Distribution Energie	5,500,000.00	96.71	EUR	5,346,884.52	0.66
VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN Distribution Energie	4,000,000.00	98.15	EUR	3,989,736.44	0.49
VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN Distribution Energie	5,300,000.00	94.80	EUR	5,118,158.45	0.63
VEOLIA ENVRNMT 23-22/02/2172 FRN Distribution Energie	3,200,000.00	107.02	EUR	3,590,249.09	0.44
VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027 Services divers	1,375,000.00	98.77	EUR	1,375,217.71	0.17
VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030 Services divers	2,200,000.00	104.22	EUR	2,308,863.33	0.28
VERISURE HOLDING 7.125% 23-01/02/2028 Services divers	3,000,000.00	103.92	EUR	3,199,537.50	0.39
VERISURE HOLDING 9.25% 22-15/10/2027 Services divers	5,000,000.00	105.05	EUR	4,282,166.67	0.53
VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029 Services divers	1,500,000.00	100.23	EUR	1,533,712.50	0.19
WABTEC TRANSPORT 1.25% 21-03/12/2027 Valeurs industrielles diverses	1,200,000.00	95.27	EUR	1,144,537.97	0.14
WENDEL SE 4.5% 23-19/06/2030 Holdings et sociétés financières	4,800,000.00	105.45	EUR	5,179,012.60	0.64
WIENERBERGER AG 4.875% 23-04/10/2028 Construction et matériaux de construction	2,000,000.00	105.25	EUR	2,129,268.22	0.26
WP/AP TELECOM 3.75% 21-15/01/2029 Télécommunication	5,555,000.00	99.25	EUR	5,610,327.80	0.69

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ZEGONA FINANCE 6.75% 24-15/07/2029 Télécommunication	7,135,000.00	106.76	EUR	7,839,402.88	0.97
Titres de créances				200,950,150.33	24.77
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				200,950,150.33	24.77
AEROPORTI ROMA 4.875% 23-10/07/2033 Construction et matériaux de construction	10,800,000.00	109.22	EUR	12,051,616.44	1.49
ARKEMA 24-25/03/2173 FRN Produits Chimique	1,100,000.00	103.22	EUR	1,176,557.74	0.14
ARVAL SERVICE 4.75% 22-22/05/2027 Services divers	3,000,000.00	103.87	EUR	3,204,242.88	0.39
AUTOLIV INC 3.625% 24-07/08/2029 Machines et Véhicules	1,800,000.00	101.39	EUR	1,851,692.30	0.23
AUTOSTRAD PER L 1.625% 22-25/01/2028 Services divers	7,000,000.00	95.78	EUR	6,811,232.57	0.84
AUTOSTRAD PER L 4.25% 24-28/06/2032 Services divers	3,000,000.00	102.81	EUR	3,150,170.55	0.39
AUTOSTRAD PER L 4.75% 23-24/01/2031 Services divers	7,804,000.00	105.86	EUR	8,610,345.10	1.06
CARMILA SA 3.875% 24-25/01/2032 Immobilier et logement	3,000,000.00	100.67	EUR	3,051,799.32	0.38
CARMILA SA 5.5% 23-09/10/2028 Immobilier et logement	600,000.00	107.14	EUR	650,633.34	0.08
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV Construction et matériaux de construction	6,000,000.00	88.11	EUR	5,292,264.66	0.65
CELLNEX TELECOM 2.125% 23-11/08/2030 CV Construction et matériaux de construction	3,000,000.00	105.26	EUR	3,183,065.34	0.39
CIE PLASTIC 4.875% 24-13/03/2029 Machines et Véhicules	6,000,000.00	103.21	EUR	6,429,865.48	0.79
COVIVIO HOTELS 4.125% 24-23/05/2033 Immobilier et logement	2,700,000.00	101.52	EUR	2,809,776.82	0.35
COVIVIO 4.625% 23-05/06/2032 Immobilier et logement	3,800,000.00	106.33	EUR	4,142,733.45	0.51
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN Assurances	2,000,000.00	90.67	EUR	1,832,419.95	0.23
DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026 Services divers	700,000.00	99.32	EUR	709,034.22	0.09
DSB 3.125% 24-04/09/2034 Transports et matériel de transport	800,000.00	100.76	EUR	814,367.67	0.10
DS SMITH PLC 4.5% 23-27/07/2030 Industrie d'emballage et papier	5,000,000.00	105.49	EUR	5,373,230.14	0.66
EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032 Transports et matériel de transport	3,611,000.00	105.86	EUR	3,869,879.02	0.48

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
EL CORTE INGLES 4.25% 24-26/06/2031 Distribution - Commerce	10,000,000.00	104.25	EUR	10,647,497.26	1.31
ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030 Distribution Energie	3,000,000.00	103.06	EUR	3,154,183.56	0.39
EUROGRID GMBH 3.732% 24-18/10/2035 Distribution Energie	1,000,000.00	101.11	EUR	1,019,002.99	0.13
FLOENE ENRG 4.875% 23-03/07/2028 Distribution Energie	6,600,000.00	104.79	EUR	7,078,469.26	0.87
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN Distribution Energie	4,000,000.00	103.40	EUR	4,222,547.95	0.52
IBERDROLA FIN SA 24-16/04/2172 FRN Distribution Energie	4,300,000.00	104.75	EUR	4,654,425.08	0.57
IMERYSA 4.75% 23-29/11/2029 Construction et matériaux de construction	3,000,000.00	105.28	EUR	3,172,184.38	0.39
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN Electrique - Electronique	6,600,000.00	99.77	EUR	6,728,558.05	0.83
KINGSPAN SEC IE 3.5% 24-31/10/2031 Construction et matériaux de construction	2,813,000.00	100.28	EUR	2,838,083.48	0.35
LEASYS SPA 3.875% 24-01/03/2028 Services divers	6,714,000.00	101.56	EUR	7,038,411.28	0.87
LEASYS SPA 3.875% 24-12/10/2027 Services divers	1,875,000.00	101.64	EUR	1,922,178.08	0.24
LEASYS SPA 4.625% 23-16/02/2027 Services divers	2,727,000.00	103.14	EUR	2,923,670.94	0.36
LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028 Services divers	3,111,000.00	104.35	EUR	3,272,772.00	0.40
MUNDYS SPA 4.75% 24-24/01/2029 Services divers	2,083,000.00	104.83	EUR	2,276,811.88	0.28
NEOPHARMED GENTI 24-08/04/2030 FRN Produits pharmaceutiques	1,811,000.00	101.63	EUR	1,869,934.90	0.23
ORANGE 14-29/10/2049 FRN Télécommunication	1,360,000.00	102.83	EUR	1,415,932.33	0.17
ORANGE 23-18/04/2172 FRN Télécommunication	2,500,000.00	106.51	EUR	2,758,369.18	0.34
P3 GROUP SARL 0.875% 22-26/01/2026 Immobilier et logement	3,529,000.00	97.84	EUR	3,481,641.30	0.43
PRYSMIAN SPA 3.875% 24-28/11/2031 Valeurs industrielles diverses	4,834,000.00	101.20	EUR	4,910,434.81	0.61
RCI BANQUE 24-09/10/2034 FRN Machines et Véhicules	4,000,000.00	102.20	EUR	4,139,955.62	0.51
RCI BANQUE 4.875% 23-02/10/2029 Machines et Véhicules	2,500,000.00	105.40	EUR	2,666,028.08	0.33

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
RENAULT 2.5% 21-01/04/2028 Machines et Véhicules	1,500,000.00	97.60	EUR	1,492,413.90	0.18
SAGAX AB 4.375% 24-29/05/2030 Immobilier et logement	1,096,000.00	104.07	EUR	1,169,366.24	0.14
SCHAEFFLER 4.5% 24-28/03/2030 Machines et Véhicules	3,000,000.00	100.63	EUR	3,122,771.51	0.38
SCHAEFFLER 4.75% 24-14/08/2029 Machines et Véhicules	3,500,000.00	102.68	EUR	3,658,513.08	0.45
SNAM 3.875% 24-19/02/2034 Distribution Energie	3,750,000.00	102.39	EUR	3,966,277.15	0.49
STELLANTIS NV 4.25% 23-16/06/2031 Machines et Véhicules	3,700,000.00	102.81	EUR	3,890,639.21	0.48
SUEZ 4.5% 23-13/11/2033 Distribution Energie	4,800,000.00	106.44	EUR	5,139,540.82	0.63
TDC NET AS 6.5% 23-01/06/2031 Télécommunication	6,530,000.00	111.50	EUR	7,531,870.17	0.93
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025 Télécommunication	2,083,000.00	99.65	EUR	2,117,046.78	0.26
TRATON FIN LUX 3.75% 24-27/03/2030 Machines et Véhicules	4,000,000.00	101.33	EUR	4,169,010.41	0.51
UCB SA 4.25% 24-20/03/2030 Produits pharmaceutiques	2,000,000.00	102.91	EUR	2,125,461.37	0.26
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029 Machines et Véhicules	2,000,000.00	106.78	EUR	2,221,270.14	0.27
ZF EUROPE FIN BV 4.75% 24-31/01/2029 Machines et Véhicules	1,000,000.00	97.43	EUR	1,018,196.12	0.13
ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029 Machines et Véhicules	900,000.00	102.42	EUR	966,520.11	0.12
ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028 Machines et Véhicules	1,200,000.00	95.20	EUR	1,155,233.92	0.14
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				4,751,800.00	0.59
OPCVM				4,751,800.00	0.59
SYCOMORE EURO IG SHORT DURATION 13C	46,000	103.30	EUR	4,751,800.00	0.59
Instruments financiers à terme				-	-
Futures				-1,032,100.00	-0.13
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	560.00	133.44	EUR	-1,561,500.00	-0.19
EURO OAT FUTURE FRENC 10YR 6% 06/03/2025	-240.00	123.40	EUR	529,400.00	0.07
Appels de marge				1,032,100.00	0.13
Autres actifs éligibles				6,905.56	-
Autres				6,905.56	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PIERRE & VACANCES CW 15/09/2027 P&V	54,806.00	0.13	EUR	6,905.56	-
Autres organismes de credit					
Créances				1,249,583.19	0.15
Dettes				-2,222,631.70	-0.27
Autres comptes financiers				23,776,626.36	2.93
TOTAL ACTIF NET			EUR	811,426,721.57	100.00

Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du provider Bloomberg.

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des opérations à terme de devises (Devise: EUR)

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

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

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - action

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	560.00	-	-1,561,500.00	74,726,400.00
EURO OAT FUTURE FRENC 10YR 6% 06/03/2025	-240.00	529,400.00	-	-29,616,000.00
Sous total		529,400.00	-1,561,500.00	45,110,400.00
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		529,400.00	-1,561,500.00	45,110,400.00

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - de change

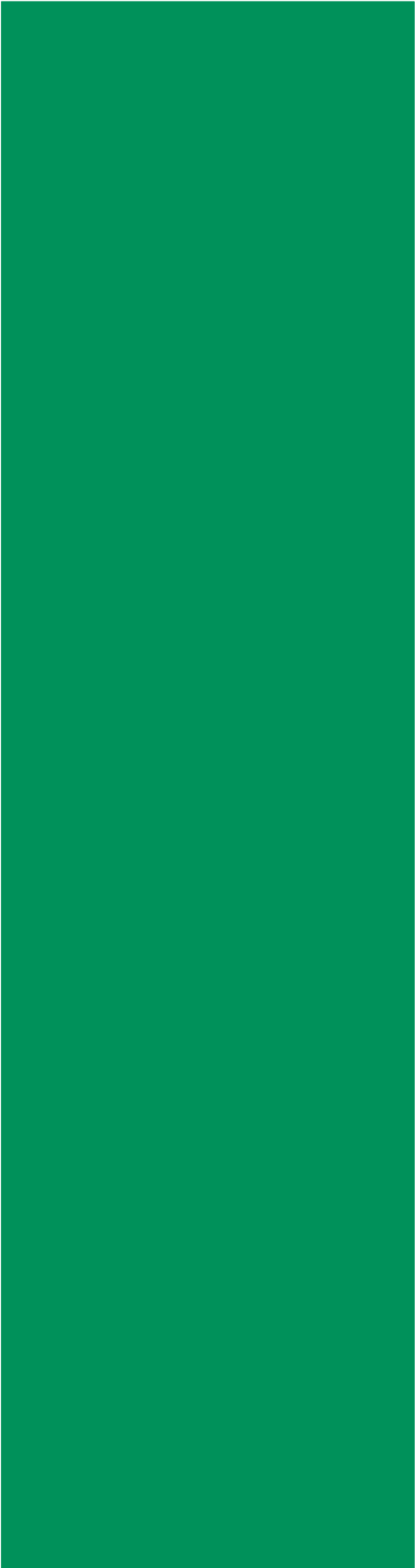
Libellé de l'instrument	Opération affectée à la classe de part	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
			Actif	Passif	
Futures					
Sous total			-	-	-
Options					
Sous total			-	-	-
Swaps					
Sous total			-	-	-
Autres instruments					
Sous total			-	-	-
Total			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	788,623,143.72
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-1,032,100.00
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	26,058,309.55
Autres passifs (-)	2,222,631.70
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	811,426,721.57

ANNEXE

Le rapport annuel N-1 (format ancien plan comptable) est présenté en annexe conformément au Règlement ANC n°2022-03.



SYCOMORE SELECTION CREDIT

Rapport annuel au 29 Décembre 2023

Société de gestion : SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA

Siège social : 14, avenue Hoche 75008 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Bilan actif

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	705,877,599.02	752,453,874.34
Actions et valeurs assimilées	-	3,288.36
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	3,288.36
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	547,897,818.68	625,880,673.67
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	547,897,818.68	625,880,673.67
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	157,960,050.18	126,569,912.31
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	157,960,050.18	126,569,912.31
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	-	-
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
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	19,730.16	-
Créances	889,655.50	38,841.12
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	889,655.50	38,841.12
Comptes financiers	54,145,722.91	61,981,900.18
Liquidités	54,145,722.91	61,981,900.18
TOTAL DE L'ACTIF	760,912,977.43	814,474,615.64

Bilan passif

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Capitaux propres	-	-
Capital	767,575,811.48	817,745,974.76
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	871,582.94
Report à nouveau (a)	10,673.13	3,469.00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-29,162,937.01	-24,445,377.16
Résultat de l'exercice (a,b)	15,630,002.44	15,532,362.79
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	754,053,550.04	809,708,012.33
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	6,859,427.39	4,766,603.31
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	6,859,427.39	4,766,603.31
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	760,912,977.43	814,474,615.64

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
achat EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024	5,964,000.00	-
achat EURO-BTP FUTURE 07/03/2024	2,383,000.00	-
achat EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	30,874,500.00	-
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	19,759,508.48	22,758,955.38
Produits sur titres de créances	3,097,307.33	2,975,499.84
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	1,149,653.22	120,589.60
TOTAL I	24,006,469.03	25,855,044.82
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-34.36	-174,712.71
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-34.36	-174,712.71
Résultat sur opérations financières (I + II)	24,006,434.67	25,680,332.11
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-7,555,473.14	-9,770,811.20
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	16,450,961.53	15,909,520.91
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-820,959.09	-377,158.12
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	15,630,002.44	15,532,362.79

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, 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'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.

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 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.

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Sycomore Asset Management a décidé de mettre en place un mécanisme de swing pricing pour protéger l'OPCVM et ses investisseurs de long terme des impacts de fortes entrées ou sorties de capitaux.

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription /rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des classes de parts du FCP dépassent un seuil préétabli, déterminé sur la base de critères objectifs par la société de gestion en pourcentage de l'actif net du FCP, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets.

La VL de chaque classe de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes de parts du FCP. Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, au moins chaque trimestre. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au FCP.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du FCP, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

L'effet ponctuel du swing pricing sur la valeur liquidative n'étant pas lié à la gestion, les frais de surperformance sont calculés avant l'application de cette méthode.

La politique de détermination des mécanismes du Swing Pricing est disponible sur notre site internet www.sycomore-am.com ou sur simple demande auprès de la société de gestion.

L'application du swing est à la discrétion de la société de gestion conformément à la Politique de swing pricing de Sycomore Asset Management.

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

- 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.

A compter du 1er janvier 2022, le calcul de la commission de surperformance sera établi comme suit :

Méthode de calcul

La surperformance générée par le Fonds à une date donnée s'entend comme étant la différence positive entre l'actif net avant imputation d'une éventuelle commission de surperformance du Fonds et l'actif d'un OPC fictif, réalisant la performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le Fonds réel, à la même date.

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Si cette différence est négative, ce montant constitue une sous-performance qu'il conviendra de rattraper au cours des années suivantes avant de pouvoir provisionner à nouveau au titre de la commission de surperformance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence

Comme précisé dans les guidelines ESMA concernant les commissions de surperformance, « la période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence et à l'issue de laquelle, il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée ».

Cette période est fixée à 5 ans. Cela signifie qu'au-delà de 5 années consécutives sans cristallisation, les sous-performances non-compensées antérieures à cinq ans ne seront plus prises en compte dans le calcul de la commission de surperformance.

Période d'observation

La première période d'observation commencera avec une durée de douze mois commençant au 1er janvier 2022.

A l'issue de chaque exercice, l'un des deux cas suivants peut se présenter :

- Le Fonds est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune commission n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le Fonds est en surperformance sur la période d'observation et sur l'exercice. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation), le calcul est réinitialisé, et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (de 10% de la surperformance) dès lors que l'actif net avant imputation d'une éventuelle commission de surperformance du Fonds est supérieur à celui de l'OPC fictif sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois.

La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022.

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

Evolution de l'actif net

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Actif net en début d'exercice	809,708,012.33	883,900,879.57
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	423,075,627.42	237,566,628.50
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-543,325,590.58	-209,685,262.80
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	4,366,047.19	2,233,534.16
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-35,927,560.18	-27,715,881.17
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1,766,500.00	938,565.05
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-911,907.42	-175,336.66
Frais de transaction	-71,082.25	-100,123.42
Différences de change	13,269.94	-16,226.35
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	80,852,382.49	-90,959,926.02
Différence d'estimation exercice N	-362,596.62	-81,214,979.11
Différence d'estimation exercice N-1	81,214,979.11	-9,744,946.91
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	459,400.00	-
Différence d'estimation exercice N	459,400.00	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-2,402,510.43	-2,188,359.44
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	16,450,961.53	15,909,520.91
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	754,053,550.04	809,708,012.33

Complément d'information 1

	Exercice 29/12/2023
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 29/12/2023	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	498,850.9160	
Nombre de titres rachetés	2,256,866.3330	
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	17,427.0920	
Nombre de titres rachetés	78,459.3300	
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	2,911,875.3465	
Nombre de titres rachetés	2,137,887.6689	
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	123,834.0000	
Nombre de titres rachetés	47,600.0000	
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	-	
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 (*)	1,843,383.94	0.60
Commissions de surperformance	611,691.45	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	687,280.05	0.60
Commissions de surperformance	261,172.45	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	3,393,359.83	1.19
Commissions de surperformance	586,310.19	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023	
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	172,211.31	0.60
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R USD (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	56.03	1.19
Commissions de surperformance	7.89	-
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 29/12/2023
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit euros	688,901.60
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	139,503.90
Coupons à recevoir	61,250.00
TOTAL DES CREANCES	889,655.50
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	1,970,191.38
Autres créditeurs divers	4,889,236.01
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	6,859,427.39

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 29/12/2023
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	547,897,818.68
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	22,617,337.44
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	525,280,481.24
Titres de créances	157,960,050.18
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	157,960,050.18
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	157,960,050.18
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	39,221,500.00
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	377,268,976.39	-	170,628,842.29	-
Titres de créances	136,382,445.60	-	21,577,604.58	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	54,145,722.91
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	39,221,500.00	-	-	-

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	-	8,963,653.53	120,893,418.10	181,260,711.10	236,780,035.95
Titres de créances	-	5,888,985.84	25,521,470.09	40,809,487.54	85,740,106.71
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	54,145,722.91	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	5,964,000.00	33,257,500.00

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 actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	-
Comptes financiers	11,214.59	262.66
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 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	5,638,392.64	8,967,604.98
Total	5,638,392.64	8,967,604.98
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	5,638,392.64	8,967,604.98
Total	5,638,392.64	8,967,604.98
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 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-9,364,166.70	-13,054,523.78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-9,364,166.70	-13,054,523.78
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-9,364,166.70	-13,054,523.78
Total	-9,364,166.70	-13,054,523.78
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 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	10,673.13	3,469.00
Résultat	2,767,344.85	2,407,396.74
Total	2,778,017.98	2,410,865.74
Affectation		
Distribution	2,766,594.58	2,399,641.60
Report à nouveau de l'exercice	11,423.40	11,224.14
Capitalisation	-	-
Total	2,778,017.98	2,410,865.74
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	1,182,305.3782	1,243,337.6162
Distribution unitaire	2.34	1.93
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 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	871,582.94
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-4,598,020.38	-3,500,479.58
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-4,598,020.38	-2,628,896.64
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	871,582.94
Capitalisation	-4,598,020.38	-3,500,479.58
Total	-4,598,020.38	-2,628,896.64
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 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	6,277,249.36	3,545,776.83
Total	6,277,249.36	3,545,776.83
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	6,277,249.36	3,545,776.83
Total	6,277,249.36	3,545,776.83
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 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-13,760,974.39	-7,153,397.04
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-13,760,974.39	-7,153,397.04
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-13,760,974.39	-7,153,397.04
Total	-13,760,974.39	-7,153,397.04
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 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	946,925.34	611,515.71
Total	946,925.34	611,515.71
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	946,925.34	611,515.71
Total	946,925.34	611,515.71
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

SYCOMORE SELECTION CREDIT

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

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1,439,583.66	-736,839.83
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-1,439,583.66	-736,839.83
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1,439,583.66	-736,839.83
Total	-1,439,583.66	-736,839.83
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 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	90.25	68.53
Total	90.25	68.53
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	90.25	68.53
Total	90.25	68.53
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 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-191.88	-136.93
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-191.88	-136.93
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-191.88	-136.93
Total	-191.88	-136.93
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)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	131.99	132.21	134.66	120.67	132.76
Actif net (en k EUR)	326,758.64	420,274.37	497,882.89	432,666.80	242,589.47
Nombre de titres					
Parts C	2,475,544.2476	3,178,706.7957	3,697,112.5453	3,585,242.7124	1,827,227.2954

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Date de mise en paiement					
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	-2.10	-2.06	0.88	-3.64	-5.12
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	3.49	2.32	2.19	2.50	3.08

(*) "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 ID (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	108.49	105.76	105.84	93.25	100.50
Actif net (en k EUR)	128,989.24	134,200.76	132,109.85	115,941.76	118,825.97
Nombre de titres					
Parts D	1,188,936.4461	1,268,806.1656	1,248,124.9043	1,243,337.6162	1,182,305.3782

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	2.90	1.86	1.73	1.93	2.34
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts D	-1.75	-1.65	-	-2.81	-3.88
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)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	126.90	126.35	128.00	114.06	124.73
Actif net (en k EUR)	102,901.16	99,069.21	230,148.25	236,612.45	355,291.10
Nombre de titres					
Parts C	810,866.7209	784,051.2046	1,797,946.4421	2,074,422.2056	2,848,409.8832

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
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	-2.03	-1.98	0.84	-3.44	-4.83
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	2.61	1.49	1.40	1.70	2.20

(*) "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)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	133.67	133.89	136.83	123.11	135.74
Actif net (en k EUR)	5,206.49	14,413.33	23,754.82	24,482.48	37,342.05
Nombre de titres					
Parts C	38,950.0000	107,650.0000	173,605.0000	198,852.0000	275,086.0000

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
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	-2.13	-2.09	0.89	-3.70	-5.23
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	3.53	2.35	2.68	3.07	3.44

(*) "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)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Valeur liquidative (en USD)					
Parts C	113.09	122.74	115.57	96.65	109.47
Actif net (en k EUR)	5.04	5.02	5.08	4.53	4.96
Nombre de titres					
Parts C	50.0000	50.0000	50.0000	50.0000	50.0000

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
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	-1.61	-1.57	0.67	-2.73	-3.83
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	2.08	1.18	1.11	1.37	1.80

(*) "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 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				547,897,818.68	72.66
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				547,897,818.68	72.66
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	1,000,000.00	96.20	EUR	989,902.73	0.13
ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	1,500,000.00	91.29	EUR	1,396,460.66	0.19
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	6,200,000.00	97.75	EUR	6,170,468.69	0.82
ACCOR 23-11/04/2172 FRN	7,500,000.00	108.95	EUR	8,296,120.08	1.10
ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	2,100,000.00	95.65	EUR	2,013,461.47	0.27
ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	2,378,000.00	87.10	EUR	2,089,950.13	0.28
ADEVINTA ASA 2.625% 20-15/11/2025	1,750,000.00	99.26	EUR	1,743,105.00	0.23
ADEVINTA ASA 3% 20-15/11/2027	2,600,000.00	99.66	EUR	2,601,482.00	0.34
ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	3,300,000.00	99.06	EUR	3,301,606.45	0.44
ALTAREA 1.875% 19-17/01/2028	4,500,000.00	84.28	EUR	3,873,738.70	0.51
ALTAREA 2.25% 17-05/07/2024	4,000,000.00	98.53	EUR	3,985,914.10	0.53
ARCADIS NV 4.875% 23-28/02/2028	2,980,000.00	103.67	EUR	3,212,441.63	0.43
ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	2,500,000.00	89.02	EUR	2,232,091.67	0.30
ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	700,000.00	89.37	EUR	627,594.33	0.08
ARENA LUX FIN 1.875% 20-01/02/2028	3,520,000.00	89.56	EUR	3,180,449.07	0.42
AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028	3,300,000.00	98.19	EUR	3,299,978.00	0.44
AZELIS FINAN 5.75% 23-15/03/2028	3,600,000.00	103.78	EUR	3,798,324.00	0.50
BANIJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029	6,782,000.00	105.72	EUR	7,307,077.51	0.97
BANIJAY GROUP 6.5% 20-01/03/2026	4,959,000.00	99.99	EUR	5,067,839.03	0.67
BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	3,300,000.00	97.06	EUR	3,254,856.00	0.43
BELDEN INC 3.375% 21-15/07/2031	2,800,000.00	88.25	EUR	2,515,100.00	0.33
BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	1,250,000.00	97.06	EUR	1,227,718.75	0.16
BOELS TOPHOLD 6.25% 23-15/02/2029	2,700,000.00	104.53	EUR	2,869,865.22	0.38
BPCE 20-15/09/2027 FRN	3,000,000.00	92.33	EUR	2,774,348.20	0.37
BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	2,550,000.00	92.93	EUR	2,389,378.64	0.32
CAB 3.375% 21-01/02/2028	2,000,000.00	89.28	EUR	1,814,000.00	0.24
CAISSE NA REA MU 3.375% 18-24/09/2028	1,000,000.00	99.57	EUR	1,004,983.52	0.13
CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	1,000,000.00	75.77	EUR	783,912.43	0.10
CELLNEX TELECOM 1% 20-20/04/2027	1,000,000.00	92.48	EUR	931,819.18	0.12
CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	4,770,000.00	84.02	EUR	4,022,914.65	0.53
CHROME HOLDCO 5% 21-31/05/2029	250,000.00	69.93	EUR	175,980.83	0.02
COFACE SA 5.75% 23-28/11/2033	2,400,000.00	103.80	EUR	2,504,869.77	0.33
COTY INC 5.75% 23-15/09/2028	900,000.00	105.39	EUR	963,442.00	0.13

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
COVIVIO HOTELS 1.875% 18-24/09/2025	3,300,000.00	96.53	EUR	3,202,630.80	0.42
CRDT AGR ASSR 5.875% 23-25/10/2033	4,800,000.00	110.05	EUR	5,336,094.43	0.71
CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	2,700,000.00	103.88	EUR	2,822,787.00	0.37
DEMIRE RL ESTATE 1.875% 19-15/10/2024	1,500,000.00	61.85	EUR	933,837.54	0.12
EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	9,642,000.00	96.78	EUR	9,394,200.60	1.25
EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	3,000,000.00	97.50	EUR	2,939,060.00	0.39
ELIA GROUP SA/NV 23-15/06/2171 FRN	3,600,000.00	101.87	EUR	3,783,408.79	0.50
ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	1,830,000.00	98.19	EUR	1,819,660.50	0.24
ENEL SPA 20-31/12/2060 FRN	6,000,000.00	91.74	EUR	5,614,866.89	0.74
EPHIOS SUBCO S 7.875% 23-31/01/2031	1,975,000.00	103.66	EUR	2,052,489.13	0.27
ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	5,600,000.00	101.31	EUR	5,877,579.91	0.78
ERAMET 7% 23-22/05/2028	7,000,000.00	102.17	EUR	7,454,538.31	0.99
EVOCA SPA 19-01/11/2026 FRN	500,000.00	99.04	EUR	502,297.25	0.07
FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	1,000,000.00	94.78	EUR	948,947.50	0.13
FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	2,500,000.00	91.46	EUR	2,289,443.75	0.30
FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	695,000.00	98.24	EUR	683,860.89	0.09
FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	5,500,000.00	98.16	EUR	5,409,277.50	0.72
FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	506,000.00	106.25	EUR	539,444.07	0.07
FLAMINGO LUX II 5% 21-31/03/2029	500,000.00	74.18	EUR	377,378.33	0.05
FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	69,802.00	70.30	EUR	4,907,290.01	0.65
FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	1,000,000.00	95.89	EUR	960,285.00	0.13
FRAPORT AG 2.125% 20-09/07/2027	400,000.00	97.37	EUR	393,601.88	0.05
GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	1,500,000.00	99.34	EUR	1,525,248.20	0.20
GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	3,500,000.00	99.27	EUR	3,475,400.83	0.46
GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028	2,000,000.00	93.02	EUR	1,881,563.33	0.25
GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	7,900,000.00	100.50	EUR	8,242,067.41	1.09
ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	1,000,000.00	92.02	EUR	936,906.58	0.12
ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	3,000,000.00	95.97	EUR	2,918,124.43	0.39
ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	1,000,000.00	102.94	EUR	1,059,262.16	0.14
ILIAD 5.375% 23-15/02/2029	2,600,000.00	102.81	EUR	2,680,314.78	0.36
ILIAD 5.625% 23-15/02/2030	6,000,000.00	103.80	EUR	6,525,919.73	0.87
IMCD NV 2.125% 22-31/03/2027	1,500,000.00	95.89	EUR	1,462,606.07	0.19
INDIGO GROUP 4.5% 23-18/04/2030	4,000,000.00	104.03	EUR	4,199,068.85	0.56
INPOST SA 2.25% 21-15/07/2027	2,500,000.00	93.13	EUR	2,354,575.00	0.31
INTERMEDIATE CAP 1.625% 20-17/02/2027	1,100,000.00	92.40	EUR	1,032,027.23	0.14
IPD 3 BV 23-15/06/2028 FRN	7,800,000.00	101.78	EUR	7,974,552.08	1.06

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
IPD 3 BV 8% 23-15/06/2028	6,109,000.00	107.03	EUR	6,563,772.32	0.87
IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	6,750,000.00	95.61	EUR	6,463,243.13	0.86
JCDECAUX SE 5% 23-11/01/2029	9,600,000.00	105.28	EUR	10,576,071.45	1.40
KAPLA HOLDING SA 23-15/07/2027 FRN	750,000.00	102.22	EUR	782,053.13	0.10
KAPLA HOLDING SA 3.375% 19-15/12/2026	3,148,000.00	96.99	EUR	3,058,651.89	0.41
KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	4,900,000.00	97.32	EUR	4,856,818.25	0.64
LAGARDERE SCA 2.125% 19-16/10/2026	2,000,000.00	100.01	EUR	2,009,293.50	0.27
LA MONDIALE 13-25/04/2044 FRN	800,000.00	100.70	EUR	842,959.87	0.11
LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	8,863,000.00	100.33	EUR	8,912,859.94	1.18
LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	600,000.00	87.13	EUR	525,307.08	0.07
LIBRA GROUPCO 5% 21-15/05/2027	2,500,000.00	96.47	EUR	2,428,541.67	0.32
LIONPOLARIS LX 4 21-01/07/2026 FRN	5,000,000.00	100.03	EUR	5,022,563.19	0.67
LORCA TELECOM 4% 20-18/09/2027	8,500,000.00	97.80	EUR	8,415,255.00	1.12
LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	1,050,000.00	97.15	EUR	1,021,563.38	0.14
LOXAM SAS 3.75% 19-15/07/2026	3,320,000.00	99.27	EUR	3,302,121.80	0.44
LOXAM SAS 4.5% 19-15/04/2027	500,000.00	95.21	EUR	477,175.00	0.06
LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027	1,100,000.00	100.02	EUR	1,115,114.00	0.15
LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	4,200,000.00	98.72	EUR	4,158,189.00	0.55
LOXAM SAS 6% 17-15/04/2025	8,540,000.00	100.21	EUR	4,326,454.17	0.57
LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029	4,222,000.00	103.78	EUR	4,391,311.00	0.58
MERCK 19-25/06/2079 FRN	300,000.00	97.60	EUR	293,004.11	0.04
MUTUELLE ASSUR 0.625% 21-21/06/2027	500,000.00	90.75	EUR	455,448.50	0.06
NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	5,250,000.00	89.04	EUR	4,728,603.57	0.63
NEOEN SAS 2% 20-02/06/2025 CV FLAT	17,999.00	45.90	EUR	826,226.10	0.11
NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	1,500,000.00	106.46	EUR	1,658,421.89	0.22
NEXITY 0.25% 18-02/03/2025 CV FLAT	30,926.00	63.66	EUR	1,968,687.31	0.26
NEXITY 0.875% 21-19/04/2028 CV FLAT	89,397.00	39.86	EUR	3,563,275.02	0.47
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	3,600,000.00	86.87	EUR	3,127,284.00	0.41
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	1,000,000.00	88.47	EUR	888,368.75	0.12
NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	4,112,000.00	94.11	EUR	3,917,570.93	0.52
NORSK HYDRO ASA 2% 19-11/04/2029	4,000,000.00	92.49	EUR	3,758,000.66	0.50
OI EUROPEAN GRP 6.25% 23-15/05/2028	1,000,000.00	104.94	EUR	1,057,743.33	0.14
ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	3,750,000.00	91.96	EUR	3,467,404.69	0.46
ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	200,000.00	87.87	EUR	175,975.07	0.02
ORSTED A/S 21-18/02/3021 FRN	200,000.00	76.93	EUR	156,487.92	0.02
ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN	1,850,000.00	100.20	EUR	1,860,673.59	0.25

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PAGANINI BIDCO S 21-30/10/2028 FRN	2,900,000.00	100.67	EUR	2,962,405.58	0.39
PARTS EUROPE SA 21-20/07/2027 FRN	8,709,000.00	100.87	EUR	8,927,978.86	1.18
PARTS EUROPE SA 6.5% 20-16/07/2025	9,186,000.00	100.32	EUR	9,493,669.76	1.26
PEUGEOT INVEST 1.875% 19-30/10/2026	7,300,000.00	95.61	EUR	7,003,838.40	0.93
PIAGGIO & C 6.5% 23-05/10/2030	100,000.00	105.64	EUR	107,225.89	0.01
PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	11,750,000.00	97.82	EUR	11,516,850.63	1.53
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	10,201,000.00	82.34	EUR	8,541,115.86	1.13
Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	1,600,000.00	99.77	EUR	1,605,027.29	0.21
QUADIENT SAS 2.25% 20-03/02/2025	7,600,000.00	97.52	EUR	7,567,616.71	1.00
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	9,000,000.00	97.07	EUR	8,942,596.03	1.19
RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP	12,000.00	293.00	EUR	3,516,000.00	0.47
REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	4,000,000.00	93.36	EUR	3,738,490.00	0.50
REXEL SA 5.25% 23-15/09/2030	7,800,000.00	104.53	EUR	8,278,777.00	1.10
ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	3,102,000.00	100.53	EUR	3,162,309.34	0.42
ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	6,400,000.00	100.49	EUR	6,507,152.00	0.86
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	1,500,000.00	16.25	EUR	275,516.68	0.04
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	700,000.00	16.18	EUR	125,671.08	0.02
SANDOZ FINANCE 4.5% 23-17/11/2033	3,500,000.00	106.26	EUR	3,739,185.41	0.50
SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	1,500,000.00	96.36	EUR	1,461,742.50	0.19
SARTORIUS FIN 4.5% 23-14/09/2032	2,700,000.00	104.40	EUR	2,855,729.36	0.38
SCOR SE 14-29/10/2049 FRN	8,200,000.00	97.84	EUR	8,104,487.92	1.07
SES 16-29/12/2049	2,000,000.00	100.34	EUR	2,111,286.30	0.28
SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	3,150,000.00	93.48	EUR	2,999,650.50	0.40
SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	8,000,000.00	95.16	EUR	7,780,399.56	1.03
SPCM SA 2.625% 20-01/02/2029	1,400,000.00	92.16	EUR	1,292,035.50	0.17
SUEZ 19-31/12/2059 FRN	7,000,000.00	92.61	EUR	6,517,539.54	0.86
SWISSPORT INVE 6.75% 15-15/12/2024 DFLT	300,000.00	-	EUR	-	-
TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	4,100,000.00	98.43	EUR	4,043,901.89	0.54
TDF INFRASTRUCTU 1.75% 21-01/12/2029	8,800,000.00	87.49	EUR	7,712,653.25	1.02
TDF INFRASTRUCTU 5.625% 23-21/07/2028	5,500,000.00	105.22	EUR	5,927,417.62	0.79
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	2,700,000.00	97.05	EUR	2,649,820.65	0.35
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	1,000,000.00	87.02	EUR	885,530.66	0.12
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	1,741,000.00	92.14	EUR	1,628,671.63	0.22
TENNET HLD BV 17-31/12/2049	4,900,000.00	99.76	EUR	4,974,653.51	0.66
TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	2,000,000.00	97.24	EUR	1,954,330.05	0.26
TEREOS FIN GROUP 7.25% 23-15/04/2028	8,800,000.00	106.24	EUR	9,460,946.00	1.25

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	2,500,000.00	102.26	EUR	2,589,237.50	0.34
TI AUTOMOTIVE 3.75% 21-15/04/2029	1,267,000.00	91.82	EUR	1,173,603.10	0.16
TIKEHAU CAPITAL 6.625% 23-14/03/2030	2,000,000.00	109.30	EUR	2,226,224.43	0.30
TRIVIUM PACK FIN 19-15/08/2026 FRN	2,000,000.00	100.25	EUR	2,025,773.59	0.27
URW 23-03/10/2171 FRN	1,500,000.00	99.98	EUR	1,527,051.07	0.20
VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	5,700,000.00	94.57	EUR	5,480,667.74	0.73
VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN	5,300,000.00	89.72	EUR	4,848,513.33	0.64
VEOLIA ENVRNMT 23-22/02/2172 FRN	3,200,000.00	105.18	EUR	3,387,923.38	0.45
VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	2,015,000.00	94.91	EUR	1,936,313.13	0.26
VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	1,375,000.00	96.28	EUR	1,340,966.46	0.18
VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	752,000.00	98.50	EUR	754,356.27	0.10
VERISURE HOLDING 7.125% 23-01/02/2028	800,000.00	105.57	EUR	866,434.00	0.11
VERISURE HOLDING 9.25% 22-15/10/2027	250,000.00	107.77	EUR	274,435.42	0.04
WABTEC TRANSPORT 1.25% 21-03/12/2027	3,800,000.00	92.28	EUR	3,510,663.22	0.47
WENDEL SE 4.5% 23-19/06/2030	11,000,000.00	103.41	EUR	11,643,326.89	1.54
WEPA HYGIENEPD 2.875% 19-15/12/2027	1,000,000.00	94.01	EUR	941,497.50	0.12
WIENERBERGER AG 4.875% 23-04/10/2028	2,000,000.00	106.02	EUR	2,144,721.80	0.28
WMG ACQUISITION 2.75% 20-15/07/2028	2,200,000.00	95.56	EUR	2,130,619.33	0.28
WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	75,000.00	109.66	EUR	8,224,575.00	1.09
WP/AP TELECOM 3.75% 21-15/01/2029	4,555,000.00	95.16	EUR	4,414,387.15	0.59
Titres de créances				157,960,050.18	20.95
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				157,960,050.18	20.95
Autres Titres de Créances				157,960,050.18	20.95
AEROPORTI ROMA 4.875% 23-10/07/2033	7,300,000.00	105.47	EUR	7,871,267.48	1.04
ALD SA 1.25% 22-02/03/2026	3,300,000.00	95.56	EUR	3,187,915.41	0.42
ALD SA 4% 22-05/07/2027	4,500,000.00	102.33	EUR	4,694,223.20	0.62
ARVAL SERVICE 4% 22-22/09/2026	4,500,000.00	101.41	EUR	4,613,925.74	0.61
ARVAL SERVICE 4.75% 22-22/05/2027	5,500,000.00	103.92	EUR	5,876,863.31	0.78
AUTOSTRAD PER L 1.625% 22-25/01/2028	7,000,000.00	92.12	EUR	6,555,573.84	0.87
AUTOSTRAD PER L 4.75% 23-24/01/2031	7,004,000.00	103.45	EUR	7,558,906.77	1.00
CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	700,000.00	97.16	EUR	691,587.72	0.09
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	6,000,000.00	83.44	EUR	5,011,809.84	0.66
CELLNEX TELECOM 2.125% 23-11/08/2030 CV	4,500,000.00	103.05	EUR	4,675,089.22	0.62
COVIVIO 4.625% 23-05/06/2032	3,800,000.00	103.90	EUR	3,962,239.55	0.53
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN	2,000,000.00	87.25	EUR	1,764,112.99	0.23
DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	700,000.00	98.66	EUR	704,397.49	0.09

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
DS SMITH PLC 4.5% 23-27/07/2030	3,000,000.00	104.20	EUR	3,185,076.39	0.42
EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	3,611,000.00	107.25	EUR	3,920,051.28	0.52
ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	1,400,000.00	98.57	EUR	1,415,530.22	0.19
ELIS SA 4.125% 22-24/05/2027	2,000,000.00	101.38	EUR	2,078,171.80	0.28
ENEL FIN INTL NV 0.375% 21-28/05/2029	400,000.00	86.26	EUR	345,945.64	0.05
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	1,500,000.00	104.73	EUR	1,615,657.25	0.21
FLOENE ENRG 4.875% 23-03/07/2028	6,600,000.00	103.80	EUR	7,012,620.10	0.93
GESTAMP AUTOMOCI 3.25% 18-30/04/2026	3,150,000.00	98.57	EUR	3,122,870.63	0.41
GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	1,700,000.00	95.79	EUR	1,630,066.04	0.22
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	1,600,000.00	100.95	EUR	1,649,708.59	0.22
IMERYS SA 4.75% 23-29/11/2029	3,000,000.00	101.78	EUR	3,066,877.05	0.41
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	5,800,000.00	97.95	EUR	5,807,127.50	0.77
LEASYS SPA 4.625% 23-16/02/2027	2,727,000.00	102.69	EUR	2,816,887.90	0.37
LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	3,111,000.00	104.29	EUR	3,270,936.51	0.43
NASSA TOPCO 2.875% 17-06/04/2024	2,000,000.00	99.41	EUR	2,015,033.33	0.27
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	2,000,000.00	102.37	EUR	2,073,103.06	0.27
ORANGE 19-31/12/2049 FRN	6,000,000.00	97.46	EUR	5,950,237.54	0.79
ORANGE 23-18/04/2172 FRN	2,500,000.00	104.89	EUR	2,717,657.65	0.36
P3 GROUP SARL 0.875% 22-26/01/2026	4,529,000.00	93.49	EUR	4,271,203.12	0.57
RCI BANQUE 4.875% 23-02/10/2029	7,000,000.00	105.29	EUR	7,457,221.07	0.99
RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	3,500,000.00	97.03	EUR	3,446,592.20	0.46
RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	2,500,000.00	96.20	EUR	2,452,351.91	0.33
RENAULT 2.5% 21-02/06/2027	1,700,000.00	96.07	EUR	1,658,121.85	0.22
STELLANTIS NV 4.25% 23-16/06/2031	8,000,000.00	103.93	EUR	8,500,801.31	1.13
SUEZ 4.5% 23-13/11/2033	3,700,000.00	106.83	EUR	3,976,058.82	0.53
TDC NET AS 6.5% 23-01/06/2031	2,430,000.00	106.05	EUR	2,680,060.01	0.36
TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	4,083,000.00	97.64	EUR	4,067,447.56	0.54
TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	2,185,000.00	99.78	EUR	2,243,886.47	0.30
VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	3,000,000.00	104.10	EUR	3,220,046.23	0.43
ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	1,800,000.00	106.52	EUR	1,951,097.70	0.26
ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	1,200,000.00	96.74	EUR	1,173,690.89	0.16
Instruments financiers à terme				-	-
Futures				459,400.00	0.06
EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024	50.00	119.28	EUR	-500.00	-
EURO-BTP FUTURE 07/03/2024	20.00	119.15	EUR	-18,600.00	-
EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	225.00	137.22	EUR	478,500.00	0.06

SYCOMORE SELECTION CREDIT

Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Appels de marge				-459,400.00	-0.06
Autres instruments financiers				19,730.16	-
PIERRE & VACANCES CW 15/09/2027 P&V	54,806.00	0.36	EUR	19,730.16	-
Créances				889,655.50	0.12
Dettes				-6,859,427.39	-0.91
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				54,145,722.91	7.18
TOTAL ACTIF NET			EUR	754,053,550.04	100.00