



SYCOMORE L-S OPPORTUNITIES

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2020**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2020**

SYCOMORE L-S OPPORTUNITIES
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement SYCOMORE L-S OPPORTUNITIES relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2020 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*



SYCOMORE L-S OPPORTUNITIES

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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



SYCOMORE L-S OPPORTUNITIES

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

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



SYCOMORE L-S OPPORTUNITIES

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Bilan actif

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	495,861,083.05	513,138,926.40
Actions et valeurs assimilées	484,116,001.98	491,032,900.42
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	484,116,001.98	491,032,900.42
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	7,618,574.69
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	7,618,574.69
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	-	11,608,832.00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	11,608,832.00
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	11,745,081.07	2,878,619.29
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2,397,500.00	1,702,239.66
Autres opérations	9,347,581.07	1,176,379.63
Autres Actifs : Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	40,675,929.77	44,459,346.74
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	40,675,929.77	44,459,346.74
Comptes financiers	94,901.83	4,599,017.00
Liquidités	94,901.83	4,599,017.00
TOTAL DE L'ACTIF	536,631,914.65	562,197,290.14

Bilan passif

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Capitaux propres	-	-
Capital	481,939,441.03	507,883,093.58
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	6,384,628.65	5,044,152.41
Report à nouveau (a)	855.19	1,820.72
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	11,753,175.84	12,220,511.53
Résultat de l'exercice (a,b)	-9,260,088.63	3,863,556.94
 Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	 490,818,012.08	 529,013,135.20
 Instruments financiers	 22,480,367.74	 28,077,089.45
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	22,480,367.74	28,077,089.45
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1,010,000.00	732,719.09
Autres opérations	21,470,367.74	27,344,370.36
Dettes	8,992,059.53	4,088,688.40
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	8,992,059.53	4,088,688.40
Comptes financiers	14,341,475.30	1,018,377.11
Concours bancaires courants	14,341,475.30	1,018,377.11
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	536,631,914.65	562,197,290.14

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Hors-bilan

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
achat EURO / GBP FUTURE 15/03/2021	5,634,112.11	-
achat EURO / GBP FUTURE 16/03/2020	-	8,138,903.64
achat EURO FX CURR FUT (CME) 15/03/2021	77,941,829.10	-
achat EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2020	-	48,997,550.11
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 19/03/2021	87,472,000.00	-
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	-	11,373,450.00
Options		
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/03/2021 34	32,166,490.72	-
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3675	-	29,078,093.63
vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/03/2021 31	13,956,546.24	-
vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3400	-	9,890,941.15
Engagements de gré à gré		
Contract for difference		
vente DEUTSCHE POST AG-REG 01/08/2056	-	12,413,650.00
vente DEUTSCHE POST AG-REG 01/08/2056	8,100,000.00	-
vente FIAT INVESTMENTS NV 13/10/2059	11,728,000.00	-
vente GDF SUEZ 31/12/2068	21,540,660.00	-
vente QIAGEN NV 25/01/2062	-	14,925,400.00
vente SIEMENS AG 15/04/2053	-	1,130,438.00
vente TOTAL SA 31/12/2094	-	4,920,000.00
Equity swaps		
achat EQS13	85,499,994.25	-
achat TRS8	-	55,554,948.62
achat TRS9	-	54,999,920.51
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Contract for difference		
achat ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 04/11/2059	5,192,700.75	-
achat API GROUP CORP 05/11/2065	14,833,885.01	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Hors-bilan

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
achat ASTRAZENECA PLC 31/12/2050	4,745,749.08	-
achat AUTO TRADER GROUP PLC 20/03/2060	-	5,438,307.67
achat COMCAST CORP-CLASS A 24/05/2057	4,839,360.88	-
achat CONCENTRIX CORP 02/12/2065	5,243,349.27	-
achat DROPBOX INC-CLASS A 27/03/2064	6,528,870.91	-
achat IWG PLC 07/09/2062	7,237,068.48	-
achat LONDON STOCK EXCHANGE GROUP 31/12/2050	4,911,075.86	-
achat NOMAD FOODS LTD 06/10/2065	14,729,908.87	-
achat NORTHERN GENESIS ACQUISITION 31/12/2065	5,812,594.50	-
achat NOVARTIS AG 31/12/2050	4,949,932.97	-
achat PAYPAL HOLDINGS INC 06/06/2062	4,833,108.58	-
achat TELE2 AB 22/07/2058	4,863,412.45	-
achat VONTIER CORP 21/10/2065	4,981,815.21	-
achat WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A 13/11/2065	4,967,839.48	-
vente ARKEMA 31/12/2080	2,337,500.00	-
vente ARKEMA 31/12/2080	-	2,367,500.00
vente DIASORIN SPA 08/12/2056	1,701,000.00	-
vente DIASORIN SPA 08/12/2056	-	1,500,200.00
vente FIELMANN AG 08/12/2060	1,329,000.00	-
vente FIELMANN AG 08/12/2060	-	2,520,000.00
vente L OREAL 31/12/2050	-	1,320,000.00
vente PERNOD-RICARD FRF 20,- 07/10/2100	2,587,200.00	-
vente PERNOD-RICARD FRF 20,- 07/10/2100	-	2,151,900.00
vente SANDVIK AB 31/12/2050	-	2,085,888.99
vente SANDVIK AB 31/12/2050	2,403,940.89	-
vente STRAUMANN HOLDING AG 31/12/2049	-	2,622,999.08
vente STRAUMANN HOLDING AG 31/12/2049	2,241,250.98	-
vente TEMENOS AG - REG 01/10/2067	-	986,568.54
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	4,504,971.75	11,474,875.42
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	190,000.00
Produits sur titres de créances	27,496.80	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	30,050.94	14,009.17
Autres produits financiers	158.94	6,888.76
TOTAL I	4,562,678.43	11,685,773.35
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-280,084.39	-249,894.97
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-280,084.39	-249,894.97
Résultat sur opérations financières (I + II)	4,282,594.04	11,435,878.38
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-13,598,096.10	-7,697,139.04
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-9,315,502.06	3,738,739.34
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	55,413.43	124,817.60
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-9,260,088.63	3,863,556.94

Règles et Méthodes Comptables

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

La devise de comptabilité est l'Euro.

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

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

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

Valeurs mobilières

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

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

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

Les ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

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.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

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

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

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

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

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

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

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Swaps de taux :

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

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

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

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

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

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

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

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

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

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

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

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

Commission de surperformance

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

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

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

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

Commission de surperformance : La commission de surperformance est basée d'une part sur la comparaison entre la performance du FCP et la performance de son indicateur de référence sur l'exercice, et d'autre part sur la comparaison, sur l'exercice, entre la variation de l'actif du FCP après frais de fonctionnement et de gestion, et la variation d'un actif de référence ayant réalisé une performance identique à celle de l'indicateur de référence sur la période de calcul, en enregistrant les variations liées aux souscriptions et aux rachats du FCP. En outre, si la valeur liquidative constatée le dernier jour de bourse de l'exercice est inférieure à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse de chaque exercice précédent, la part variable des frais de gestion sera nulle.

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

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

gestion.

Dans le cas inverse, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Rétrocession de frais de gestion

Les rétrocessions sont enregistrées au fil des encaissements.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour les parts X, I, A et R

Capitalisation et/ou Distribution pour la part ID

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour les parts X, I, A et R

Capitalisation et/ou Distribution pour la part ID

Changements affectant le fonds

Modification de l'indice de référence (ex EONIA capitalisé) suite à la mise à jour du prospectus en date du 25/02/2020.

Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Actif net en début d'exercice	529,013,135.18	724,709,450.00
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	110,841,072.33	248,998,550.64
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-183,375,801.99	-498,389,322.74
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	86,906,477.46	101,394,361.47
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-53,029,648.49	-51,738,284.64
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	53,298,934.11	26,885,547.39
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-72,556,005.47	-65,154,746.28
Frais de transaction	-2,146,010.57	-2,712,475.51
Différences de change	-3,215,595.46	961,710.28
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	22,153,130.67	85,623,559.39
Différence d'estimation exercice N	45,507,909.42	23,354,778.75
Différence d'estimation exercice N-1	-23,354,778.75	62,268,780.64
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	13,630,044.12	-44,756,020.21
Différence d'estimation exercice N	-12,154,956.95	-25,785,001.07
Différence d'estimation exercice N-1	25,785,001.07	-18,971,019.14
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-556,759.59	-367,830.44
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-829,458.16	-180,103.51
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-9,315,502.06	3,738,739.34
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	490,818,012.08	529,013,135.18

Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2020
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

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

Complément d'information 2

	Exercice 31/12/2020	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	203,474.2772	
Nombre de titres rachetés	291,560.0579	
Catégorie de classe A (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	58,213.5027	
Nombre de titres rachetés	77,637.5727	
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	51,426.2796	
Nombre de titres rachetés	122,713.6312	
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	1,290.0000	
Nombre de titres rachetés	24,868.3610	
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	42.0000	
Nombre de titres rachetés	938.8500	
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	2,909.34	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,142,354.08	1.00
Commissions de surperformance	4,099,517.46	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe A (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	704,278.11	1.50
Commissions de surperformance	875,562.84	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,871,595.15	2.00
Commissions de surperformance	1,449,344.17	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 31/12/2020	
Catégorie de classe X (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	272,048.34	1.00
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	799,141.54	1.00
Commissions de surperformance	1,384,333.61	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	79.20	

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

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 31/12/2020
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit euros	6,972,194.79
Déposit autres devises	1,331,976.37
Collatéraux espèces	26,067,031.00
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	6,088,727.61
Coupons à recevoir	216,000.00
TOTAL DES CREANCES	40,675,929.77
Ventilation par nature des dettes	
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	562,198.00
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	8,314,486.08
Autres créditeurs divers	115,375.45
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	8,992,059.53

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2020
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres actifs : Loans	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	232,550,598.73
Autres	83,575,941.21
Autres opérations	
Taux	-
Actions	111,270,564.16
Autres	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

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	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	94,901.83
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	14,341,475.30
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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

	[0 - 3 mois]]3 mois - 1 an]]1 - 3 ans]]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	94,901.83	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	14,341,475.30	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

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

	USD	GBP	SEK	CHF	NOK
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	93,745,369.60	6,998,873.87	-	-	5,462,772.05
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Titres d'OPC	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	7,210,211.58	160,875.88	-	-	-
Comptes financiers	-	-	12,134.03	26,052.56	39,533.36
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	3,185,772.62	54,182.58	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	77,941,829.10	5,634,112.11	-	-	-
Autres opérations	71,963,433.45	16,893,893.42	7,267,353.34	7,191,183.95	-

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

Affectation des résultats

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-4,299,041.09	2,401,784.58
Total	-4,299,041.09	2,401,784.58
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-4,299,041.09	2,401,784.58
Total	-4,299,041.09	2,401,784.58
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

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

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	5,540,285.82	5,674,337.96
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	5,540,285.82	5,674,337.96
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	5,540,285.82	5,674,337.96
Total	5,540,285.82	5,674,337.96
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe A (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-1,138,161.47	261,516.02
Total	-1,138,161.47	261,516.02
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-1,138,161.47	261,516.02
Total	-1,138,161.47	261,516.02
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

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

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,163,219.96	1,198,023.90
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,163,219.96	1,198,023.90
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,163,219.96	1,198,023.90
Total	1,163,219.96	1,198,023.90
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-2,353,477.44	30,317.67
Total	-2,353,477.44	30,317.67
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-2,353,477.44	30,317.67
Total	-2,353,477.44	30,317.67
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

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

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2,271,553.40	2,614,314.81
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	2,271,553.40	2,614,314.81
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	2,271,553.40	2,614,314.81
Total	2,271,553.40	2,614,314.81
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe X (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-19,435.71	341,435.90
Total	-19,435.71	341,435.90
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-19,435.71	341,435.90
Total	-19,435.71	341,435.90
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

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

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	658,890.79	811,297.56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	658,890.79	811,297.56
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	658,890.79	811,297.56
Total	658,890.79	811,297.56
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	855.19	1,820.72
Résultat	-1,449,972.92	828,502.77
Total	-1,449,117.73	830,323.49
Affectation		
Distribution	-	829,464.91
Report à nouveau de l'exercice	855.19	858.58
Capitalisation	-1,449,972.92	-
Total	-1,449,117.73	830,323.49
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	227,250.6611
Distribution unitaire	-	3.65
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

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

	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	6,384,628.65	5,044,152.41
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2,119,225.87	1,922,537.30
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	8,503,854.52	6,966,689.71
Affectation		
Distribution	1,380,758.25	556,764.12
Plus et moins-values nettes non distribuées	7,123,096.27	6,409,925.59
Capitalisation	-	-
Total	8,503,854.52	6,966,689.71
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	226,353.8111	227,250.6611
Distribution unitaire	6.10	2.45

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

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	358.52	386.26	350.24	384.84	418.28
Actif net (en k EUR)	195,637.42	326,474.69	345,904.64	245,327.85	229,795.33
Nombre de titres					
Parts C	545,668.1138	845,211.9663	987,620.2741	637,464.1523	549,378.3716

Date de mise en paiement	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
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	7.08	18.19	-4.74	8.90	10.08
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	0.95	-3.15	1.98	3.76	-7.82

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

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe A (Devise: EUR)

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	345.02	370.14	334.02	365.20	394.84
Actif net (en k EUR)	76,223.77	105,583.48	99,074.32	51,825.92	48,361.83
Nombre de titres					
Parts C	220,921.2024	285,247.7021	296,603.6171	141,908.4932	122,484.4232

Date de mise en paiement	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
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	6.83	17.47	-4.50	8.44	9.49
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-0.57	-4.56	0.16	1.84	-9.29

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

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	332.18	354.85	318.68	346.70	374.28
Actif net (en k EUR)	157,833.68	249,807.98	232,242.41	112,956.58	95,261.05
Nombre de titres					
Parts C	475,142.7415	703,965.8905	728,744.2599	325,802.2660	254,514.9144

Date de mise en paiement	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
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	6.60	16.79	-4.27	8.02	8.92
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-1.82	-5.85	-1.52	0.09	-9.24

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

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe X (Devise: EUR)

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	384.76	420.23	381.29	418.97	463.99
Actif net (en k EUR)	4,242.18	12,128.31	14,323.23	34,925.14	27,737.33
Nombre de titres					
Parts C	11,025.3360	28,860.7528	37,564.6229	83,358.2877	59,779.9267

Date de mise en paiement	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
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	7.57	19.69	-5.15	9.73	11.02
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	3.37	2.12	2.46	4.09	-0.32

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

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	358.71	382.75	341.82	369.53	396.11
Actif net (en k EUR)	14.35	7,388.46	33,164.85	83,977.65	89,662.47
Nombre de titres					
Parts D	40.0000	19,303.1384	97,022.8598	227,250.6611	226,353.8111

Date de mise en paiement	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	2.37	5.75	3.86	2.45	6.10
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	1.22	-	1.89	3.65	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts D	-	-	-4.55	-	-
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts D	-	-3.14	-	-	-6.40

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

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2020

Éléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				484,116,001.98	98.63
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé				484,116,001.98	98.63
ADIDAS AG	42,514.00	297.90	EUR	12,664,920.57	2.58
AIRBUS SE	139,482.00	89.78	EUR	12,522,693.96	2.55
AIR LIQUIDE SA	36,000.00	134.25	EUR	4,833,000.00	0.98
ALD SA	500,000.00	11.50	EUR	5,750,000.00	1.17
ALLIANZ SE-REG	55,965.00	200.70	EUR	11,232,175.50	2.29
AMUNDI SA	72,000.00	66.80	EUR	4,809,600.00	0.98
ARTIUS ACQUISITION INC-CL A	490,000.00	10.63	USD	4,257,038.94	0.87
ARTIUS ACQUISITION INC CW 13/07/2026 ART	163,333.00	2.23	USD	297,685.09	0.06
ASML HOLDING NV	14,601.00	397.55	EUR	5,804,627.55	1.18
ASTM SPA	1,000,000.00	20.60	EUR	20,600,000.00	4.20
ATOS SE	95,000.00	74.78	EUR	7,104,100.00	1.45
AVANTI ACQUISITION A CW 31/12/2025 AVANT	250,000.00	1.51	USD	308,528.46	0.06
AVANTI ACQUISITION CORP-A	500,000.00	10.28	USD	4,200,890.85	0.86
AXA SA	242,000.00	19.51	EUR	4,721,904.00	0.96
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	3,688,403.00	4.04	EUR	14,882,706.11	3.03
BAYER AG-REG	184,586.00	48.16	EUR	8,888,738.83	1.81
BFF BANK SPA	1,050,000.00	4.94	EUR	5,187,000.00	1.06
BOUYGUES SA	142,000.00	33.65	EUR	4,778,300.00	0.97
BRIDGETOWN HOLDINGS CW 30/09/2027 BRIDGE	161,666.00	4.39	USD	580,044.74	0.12
BRIDGETOWN HOLDINGS LTD-CL A	485,000.00	15.48	USD	6,136,079.44	1.25
CAPGEMINI SE	39,750.00	126.80	EUR	5,040,300.00	1.03
CARREFOUR SA	506,000.00	14.03	EUR	7,099,180.00	1.45
CELLNEX TELECOM SA	101,000.00	49.12	EUR	4,961,120.00	1.01
DELETED	325,000.00	10.84	USD	2,879,326.55	0.59
DEUTSCHE POST AG-REG	200,000.00	40.50	EUR	8,100,000.00	1.65
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	320,000.00	14.96	EUR	4,785,600.00	0.98
DRAGONEER GROWTH OPPORT-CL A	700,000.00	11.72	USD	6,705,079.48	1.37
E.MERGE TECHNOLOGY ACQ CW 30/07/2025 E.M	86,666.00	1.50	USD	106,247.39	0.02
E.MERGE TECHNOLOGY ACQUISI-A	259,998.00	10.23	USD	2,173,821.70	0.44
E.MERGE TECHNOLOGY ACQUISITI	2.00	10.66	USD	17.42	-
EIFFAGE	61,500.00	79.04	EUR	4,860,960.00	0.99
ELIOR GROUP	1,020,000.00	5.52	EUR	5,630,400.00	1.15
ENEL SPA	572,500.00	8.28	EUR	4,738,010.00	0.97

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2020

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ENGIE	1,720,500.00	12.52	EUR	21,540,660.00	4.39
ESSILORLUXOTTICA	37,000.00	127.55	EUR	4,719,350.00	0.96
EXASOL AG	125,000.00	27.86	EUR	3,482,500.00	0.71
GORES HOLDINGS VI INC	500,000.00	10.60	USD	4,331,657.88	0.88
GORES HOLDINGS V INC-CLASS A	500,000.00	10.40	USD	4,249,928.49	0.87
GORES HOLDINGS V INC CW 10/08/2027 GORES	100,000.00	2.01	USD	164,276.08	0.03
GRIFOLS SA - B	321,319.00	15.42	EUR	4,954,738.98	1.01
HELLOFRESH SE	77,500.00	63.20	EUR	4,898,000.00	1.00
ION ACQUISITION CORP 1 CW 05/10/2027 ION	140,000.00	3.60	USD	411,916.15	0.08
ION ACQUISITION CORP 1 LTD-A	700,000.00	11.77	USD	6,733,684.77	1.37
ISS A/S	330,000.00	105.40	DKK	4,672,833.16	0.95
KONINKLIJKE PHILIPS NV	284,674.00	43.78	EUR	12,463,027.72	2.54
KORIAN	160,000.00	31.34	EUR	5,014,400.00	1.02
MELTWATER HOLDING BV	1,140,000.00	50.20	NOK	5,462,772.05	1.11
MERCK KGAA	35,000.00	140.35	EUR	4,912,250.00	1.00
METSO OUTOTEC OYJ	470,000.00	8.18	EUR	3,842,250.00	0.78
MICHELIN (CGDE)	24,000.00	104.95	EUR	2,518,800.00	0.51
MP MATERIALS CORP	250,000.00	32.17	USD	6,573,086.51	1.34
NEXANS SA	44,000.00	59.25	EUR	2,607,000.00	0.53
NEXI SPA	298,000.00	16.34	EUR	4,869,320.00	0.99
NOKIA OYJ	5,447,531.00	3.15	EUR	17,165,170.18	3.50
OCEAN OUTDOOR LTD	975,000.00	7.00	USD	5,578,031.14	1.14
ORANGE	730,000.00	9.73	EUR	7,105,820.00	1.45
PEUGEOT SA	142,500.00	22.37	EUR	3,187,725.00	0.65
PROSUS NV	51,000.00	88.36	EUR	4,506,360.00	0.92
PRYSMIAN SPA	97,000.00	29.08	EUR	2,820,760.00	0.57
QIAGEN N.V.	115,000.00	42.45	EUR	4,881,750.00	0.99
REINVENT TECHNOLOGY A CW 16/09/2025 REIN	112,500.00	3.25	USD	298,823.10	0.06
REINVENT TECHNOLOGY-CLASS A	450,000.00	11.56	USD	4,251,563.07	0.87
REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS	250,000.00	11.38	USD	2,325,201.26	0.47
RELX PLC	243,250.00	20.03	EUR	4,872,297.50	0.99
RWE AG	143,500.00	34.57	EUR	4,960,795.00	1.01
SIEMENS AG-REG	121,620.00	117.52	EUR	14,292,782.40	2.91
SIEMENS ENERGY AG	185,000.00	30.00	EUR	5,550,000.00	1.13
SIEMENS HEALTHINEERS AG	113,000.00	41.98	EUR	4,743,740.00	0.97
SOCIAL CAPITAL HEDOSOPHIA HO	500,000.00	13.18	USD	5,385,967.06	1.10

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2020

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SOCIAL CAPITAL HEDOSOPHIA HO	500,000.00	12.91	USD	5,275,632.38	1.07
SOCIAL CAPITAL HEDOSOPHIA HO	40,000.00	14.63	USD	478,280.41	0.10
SPIE SA - W/I	269,000.00	17.81	EUR	4,790,890.00	0.98
STELLANTIS NV	800,000.00	14.66	EUR	11,728,000.00	2.39
TEAMVIEWER AG	150,000.00	43.83	EUR	6,574,500.00	1.34
TELE COLUMBUS AG	2,000,000.00	3.21	EUR	6,410,000.00	1.31
THALES SA	64,000.00	74.90	EUR	4,793,600.00	0.98
TORTOISE ACQUISITION A CW 14/06/2027 ORT	125,000.00	2.85	USD	291,160.97	0.06
TORTOISE ACQUISITION CORP A	500,000.00	10.65	USD	4,352,090.23	0.89
TPG PACE BENEFICIAL A CW 09/10/2027 TPG	66,870.00	7.34	USD	401,148.95	0.08
TPG PACE BENEFICIAL FIN-CL A	500,000.00	25.87	USD	10,571,697.11	2.15
UBISOFT ENTERTAINMENT	62,500.00	78.84	EUR	4,927,500.00	1.00
UNIFIEDPOST GROUP SA	117,050.00	25.00	EUR	2,926,250.00	0.60
VIVENDI	170,000.00	26.38	EUR	4,484,600.00	0.91
VODAFONE GROUP PLC	5,180,000.00	1.21	GBP	6,998,873.87	1.43
VOLKSWAGEN AG-PREF	16,500.00	152.42	EUR	2,514,930.00	0.51
VY GLOBAL GROWTH-CL A	500,000.00	10.42	USD	4,258,101.43	0.87
VY GLOBAL GROWTH CW 30/01/2030 VY GLOBAL	100,000.00	2.06	USD	168,362.55	0.03
WORLDLINE SA - W/I	65,500.00	79.10	EUR	5,181,050.00	1.06
Instruments financiers à terme				-10,735,286.67	-2.19
Futures				104,079.72	0.02
EURO / GBP FUTURE 15/03/2021	45.00	0.90	GBP	-139,823.76	-0.03
EURO FX CURR FUT (CME) 15/03/2021	623.00	1.22	USD	521,903.48	0.11
EURO STOXX 50 - FUTURE 19/03/2021	-2,464.00	3,550.00	EUR	-278,000.00	-0.06
Options				1,387,500.00	0.28
PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/03/2021 31	-2,500.00	40.40	EUR	-1,010,000.00	-0.21
PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/03/2021 34	2,500.00	95.90	EUR	2,397,500.00	0.49
Appels de marge				-104,079.72	-0.02
Contract for difference				29,713.67	0.01
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR 04/11/2059	27,300.00	232.73	USD	-928,284.03	-0.19
API GROUP CORP 05/11/2065	1,000,000.00	18.15	USD	1,986,024.27	0.40
ARKEMA 31/12/2080	-25,000.00	93.50	EUR	-191,500.00	-0.04
ASTRAZENECA PLC 31/12/2050	58,000.00	73.24	GBP	-381,749.30	-0.08
COMCAST CORP-CLASS A 24/05/2057	113,000.00	52.40	USD	726,619.42	0.15
CONCENTRIX CORP 02/12/2065	65,000.00	98.70	USD	-201,953.37	-0.04
DEUTSCHE POST AG-REG 01/08/2056	-200,000.00	40.50	EUR	-1,932,500.00	-0.39

SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2020

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
DIASORIN SPA 08/12/2056	-10,000.00	170.10	EUR	27,000.00	0.01
DROPBOX INC-CLASS A 27/03/2064	360,000.00	22.19	USD	779,698.42	0.16
FIAT INVESTMENTS NV 13/10/2059	-800,000.00	14.66	EUR	-3,318,080.00	-0.68
FIELMANN AG 08/12/2060	-20,000.00	66.45	EUR	-142,000.00	-0.03
GDF SUEZ 31/12/2068	-1,720,500.00	12.52	EUR	-1,064,099.50	-0.22
IWG PLC 07/09/2062	1,887,500.00	3.43	GBP	1,584,918.78	0.32
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP 31/12/2050	48,800.00	90.08	GBP	593,167.24	0.12
NOMAD FOODS LTD 06/10/2065	709,000.00	25.42	USD	1,040,846.14	0.21
NORTHERN GENESIS ACQUISITION 31/12/2065	400,000.00	17.78	USD	-15,528.58	-
NOVARTIS AG 31/12/2050	64,000.00	83.65	CHF	156,669.50	0.03
PAYPAL HOLDINGS INC 06/06/2062	25,250.00	234.20	USD	470,722.49	0.10
PERNOD-RICARD FRF 20,- 07/10/2100	-16,500.00	156.80	EUR	47,850.00	0.01
SANDVIK AB 31/12/2050	-120,000.00	201.30	SEK	-60,904.61	-0.01
STRAUMANN HOLDING AG 31/12/2049	-2,350.00	1,031.50	CHF	-521,473.81	-0.11
TELE2 AB 22/07/2058	450,000.00	108.60	SEK	-559,794.20	-0.11
VONTIER CORP 21/10/2065	182,500.00	33.40	USD	673,470.64	0.14
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A 13/11/2065	160,000.00	37.99	USD	1,260,594.17	0.26
Equity swaps				-12,152,500.34	-2.48
EQS13	85,499,994.25	-	EUR	-12,152,500.34	-2.48
Créances				40,675,929.77	8.29
Dettes				-8,992,059.53	-1.83
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				-14,246,573.47	-2.90
TOTAL ACTIF NET			EUR	490,818,012.08	100.00