



sycomore
am

sycomore sélection pme

JUIN 2026

Part I

Code ISIN | FR0011707470

Valeur liquidative | 75,1€

Actifs | 126,9 M€

SFDR 8

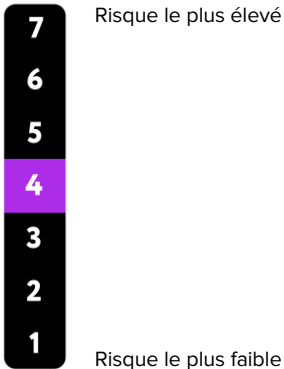
Investissements durables

% Actif net: $\geq 50\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

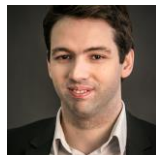


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

Équipe de gestion



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Hugo MAS
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



REPUBLIQUE FRANÇAISE

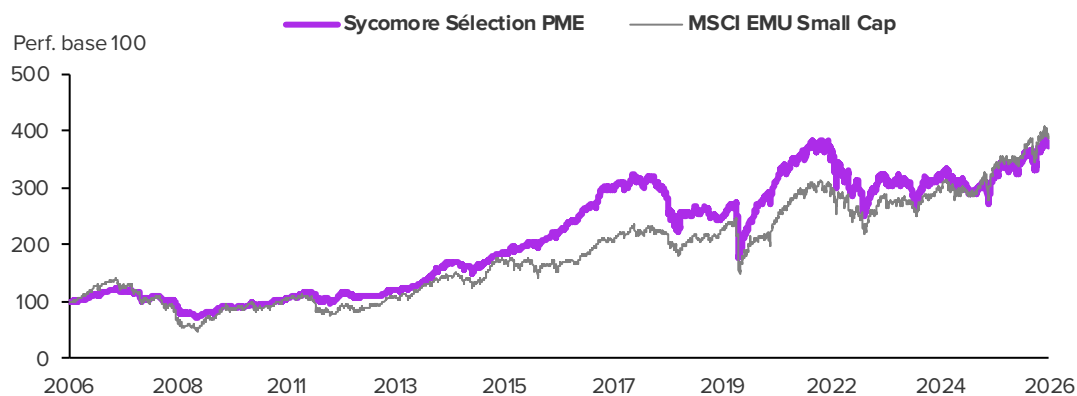
France

Stratégie d'investissement

Une sélection de valeurs européennes répondant aux critères de sélection du PEA-PME

Sycomore Sélection PME a pour objectif de réaliser une performance significative sur un horizon minimum de placement recommandé de 5 ans, en investissant principalement sur des entreprises cotées qui répondent aux critères de sélection du PEA-PME. Exposé de 60% à 100% aux actions des pays de l'UE, le fonds vise plus particulièrement le segment des entreprises de taille intermédiaire (PME-ETI) européennes, répondant aux critères de sélection du PEA-PME, sans contraintes sectorielles. Notre méthodologie d'exclusion et de sélection ESG est totalement intégrée à notre analyse fondamentale des entreprises.

Performances au 30.06.2026



	juin 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	-2,68	6,04	12,73	20,19	4,51	275,50	6,86	20,51	-8,26	7,44	-21,89
Indice %	-4,11	7,65	13,11	41,25	34,31	290,23	7,07	24,54	0,45	14,02	-17,12

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	0,8	-3,5%	13,0%	14,3%	5,8%	0,3	-1,0	-18,4%	-15,6%
Création	0,8	0,5	2,9%	12,2%	18,1%	11,2%	0,5	0,0	-45,0%	-65,3%

Commentaire de gestion

Malgré la signature d'un mémorandum d'entente visant à mettre fin aux combats entre l'Iran et les Etats-Unis, les indices petites et moyennes valeurs ont assez nettement corrigé sur la période, après avoir toutefois assez largement anticipé l'apaisement des tensions au cours des dernières semaines. Le fonds affiche toutefois une bonne résilience, grâce notamment à sa sous-exposition à l'énergie, qui corrige fortement en marge de la détente sur les prix du baril. Également, les craintes sur les excès de valorisation autour de la thématique IA pèsent sur le secteur technologique, globalement surpondéré dans les indices Smids et sur lequel nous avions globalement pris des profits sur certaines valeurs de la chaîne de valeur IA (sortie de Semco et allègements en Luve, Mersen, Suss ou encore Elmos). Par ailleurs, ICOP (excellente exécution, fortes opportunités en micro tunneling et annonce d'une OPA sur Trevi), Tonies (CMD confirmant la solide trajectoire de croissance et l'amélioration structurelle de la rentabilité grâce à un mix produit plus favorable avec la progression de la base installée) ou Heijmans (CMD également très positif avec l'annonce de nouveaux objectifs 2030 ambitieux, sous-tendus par l'excellent positionnement du groupe sur les infrastructures, la défense et l'adaptation au changement climatique) enregistrent à nouveau une solide performance. Nous revenons sur Friedrich Vorwerk, qui affiche une très belle rentabilité sur ce début d'année et continue à bénéficier de la tendance de l'électrification et renforçons notre exposition au secteur HVAC (via Systemair, Granges ou encore Thermador) alors que la demande devrait être boostée par les vagues de chaleur qui ont déferlé sur l'Europe.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les investissements durables peuvent contenir des impacts négatifs sur certains facteurs ESG. Plus d'information sur notre [politique relative aux principales incidences négatives](#).



Caractéristiques

Date de création

31/07/2006

Codes ISIN

Part I - FR0011707470

Part R - FR0011707488

Codes Bloomberg

Part I - SYCPMEI FP

Part R - SYCPMER FP

Indice de référence

Aucun

Indice de comparaison

MSCI EMU Small Cap Index

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part I - 1,20%

Part R - 2,20%

Com. de surperformance

15% > Perf. Ann. nette 7% avec HWM

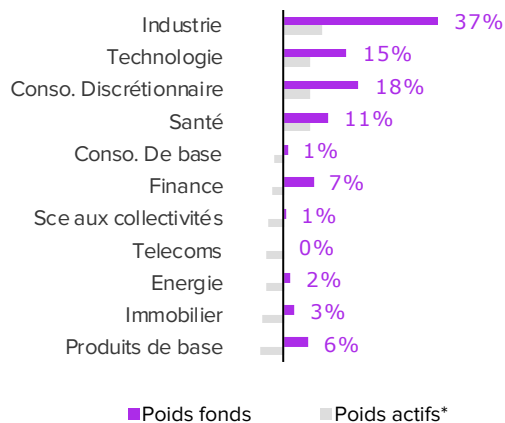
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	9%
Nombre de sociétés en portefeuille	83
Poids des 20 premières lignes	39%
Capi. boursière médiane	1,4 Mds €

Exposition sectorielle

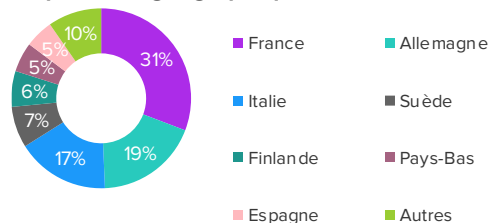


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

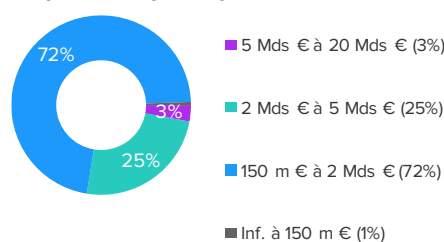
Valorisation

Ratio P/E 2026	Fonds 15,7x	Indice 13,5x
Croissance bénéficiaire 2026	16,9%	9,1%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	12,4%	10,3%
Rendement 2026	2,6%	3,3%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



SPICE*, pour Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matériels de l'entreprise.

	Fonds	Indice
SPICE	3,5/5	3,4/5
Note S	3,3/5	3,2/5
Note P	3,4/5	3,4/5
Note I	3,7/5	3,5/5
Note C	3,7/5	3,4/5
Note E	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Lu-Ve	2,7%	3,8/5	0%	0%
Virbac	2,6%	3,8/5	-12%	6%
Trigano	2,3%	3,3/5	0%	1%
Icop	2,3%	3,5/5	0%	0%
Heijmans	2,3%	3,1/5	0%	0%
Cembre	2,0%	3,5/5	+14%	0%
Mersen	2,0%	3,6/5	+11%	5%
Befesa	2,0%	3,4/5	+47%	50%
Almirall	2,0%	3,4/5	+0%	52%
Puulo	1,8%	3,6/5	0%	13%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Puulo	1,6%	0,47%
Tonies	1,6%	0,25%
Icop	2,2%	0,22%
Négatifs		
Befesa	2,2%	-0,41%
Trigano	2,4%	-0,34%
Technogym	1,6%	-0,25%

Mouvements

Achats

Grk Infra
Installatoergruppen
Vorwerk

Renforcements

Atalaya Mining Copper, S.A.
Pva Tepla
Systemair

Ventes

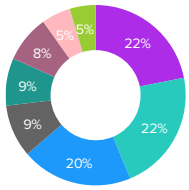
Elopak
Atoss Software
Norconsult

Allègements

Lu-Ve
Elmos
Suss Microtec



Thématiques durables



- Transition énergétique
- Santé et protection
- Digital et communication
- Leadership SPICE
- Nutrition et bien-être
- Gestion durable des ressources
- Transformation SPICE
- Accès et inclusion

Note ESG

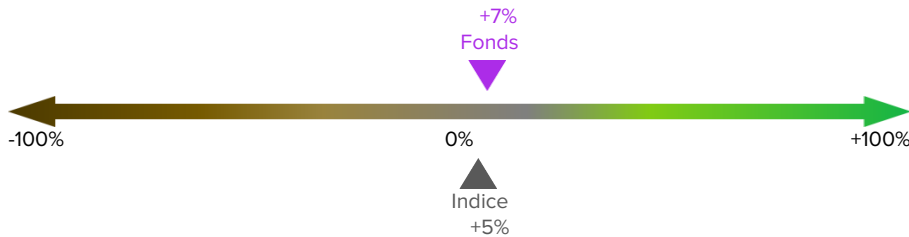
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la nec-initiative.org sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

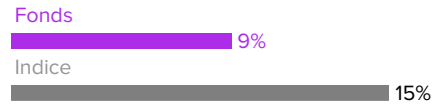
Taux de couverture : fonds 81% / indice 82%



Taxonomie européenne

Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 93% / indice 99%



Intensité carbone des revenus**

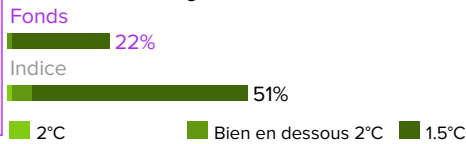
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 87% / indice 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	637	1262

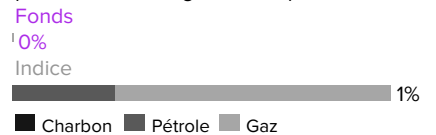
Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la Science-Based Targets initiative.



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.

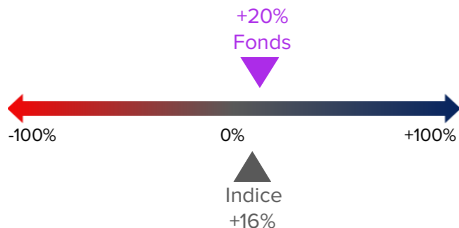


Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

Taux de couverture : fonds 94% / indice 87%

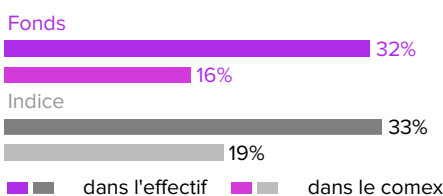


Egalité professionnelle ♀/♂

Pourcentage de femmes dans l'effectif des entreprises et au sein du comité exécutif de ces dernières.

Taux de cov. effectif: fonds 88% / indice 97%

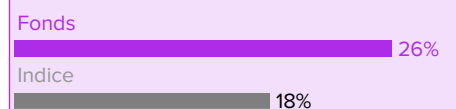
Taux de cov. Comex: fonds 83% / indice 97%



Croissance des effectifs**

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

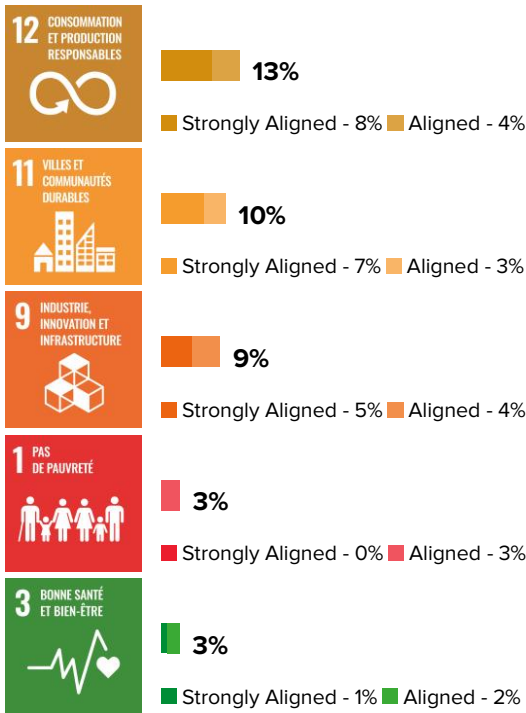
Taux de couverture : fonds 83% / indice 89%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's et MSCI. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.** Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif. Tous les indicateurs mentionnés sont calculés sur la partie investie du fonds (hors cash, dérivés et opcv).



Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Une entreprise peut être exposée à plusieurs ODD, à des degrés différents : fortement alignée, alignée, neutre, non alignée, fortement non-alignée. La méthodologie s'appuie sur les données fournies par MSCI.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 74% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 12% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

26 / 27 assemblées générales votées au cours du mois.
 Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).