



sycomore
am

sycomore sélection pme

AVRIL 2026

Part I

Code ISIN | FR0011707470

Valeur liquidative | 73,4€

Actifs | 124,9 M€

SFDR 8

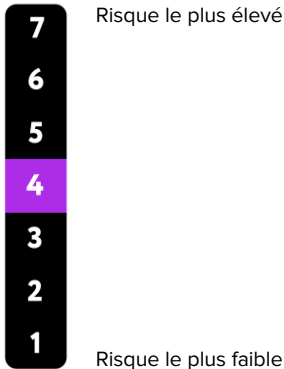
Investissements durables

% Actif net: $\geq 50\%$

% Entreprises*: $\geq 50\%$

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

Indicateur de risque

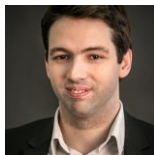


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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



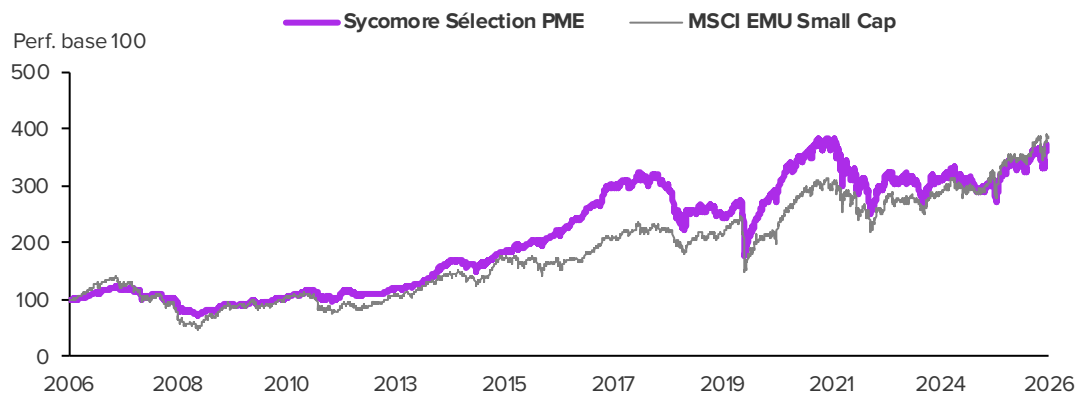
France

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 30.04.2026



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycomore AM, Bloomberg)

	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022	
Fonds %	8,7	3,6	20,9	19,5	266,8	6,8	20,5	-8,3	7,4	-21,9
Indice %	8,8	6,9	22,0	40,0	287,5	7,1	24,5	0,4	14,0	-17,1

Statistiques

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

Commentaire de gestion

Le cessez le feu initié le 8 avril et les négociations de paix en cours entre les Etats-Unis et l'Iran ont largement soulagé les marchés actions européens qui rebondissent nettement pour quasiment effacer leur baisse du mois de mars. En particulier, la surpondération sur la technologie est bénéfique au fonds puisque notre sélection au sein de ce secteur gagne près de 15% sur le mois. En particulier, nous profitons de la poursuite du rallye des valeurs de la chaîne de valeur des semi-conducteurs (Elmos, Semco, Jenoptik, Suss ou encore PVA Tepla), mais aussi du retour à meilleure fortune de dossiers sous pression depuis le début d'année, en raison des risques de disruption IA, comme Aubay ou encore Planisware qui publie un très bon début d'année, avec un CA en croissance de 13,6% et une forte dynamique commerciale permettant de confirmer sereinement les objectifs 2026. Également, nous bénéficions du rattrapage de Mersen. Largement sanctionné en mars en marge de ses résultats annuels, mais qui devrait bénéficier progressivement de la reprise des marchés SiC et solaire, ainsi que de la montée en puissance de ses relais de croissance dans les data centers et dans le nucléaire. Lu-Ve ou 2G Energy jouissent également d'opportunités importantes dans les data centers et progressent très fortement sur la période, à l'instar de Pfisterer qui tire parti d'une très belle publication 2025 et du relèvement des objectifs de moyen terme, notamment grâce à la forte progression des investissements dans les réseaux.



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

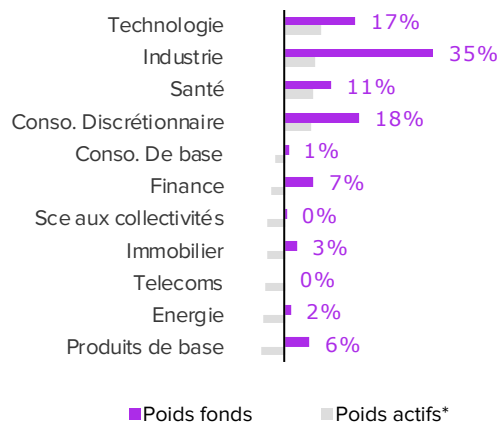
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	100%
Overlap avec l'indice	9%
Nombre de sociétés en portefeuille	84
Poids des 20 premières lignes	40%
Capi. boursière médiane	1,2 Mds €

Exposition sectorielle

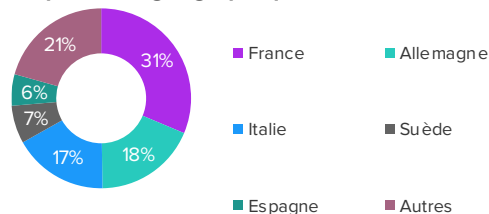


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

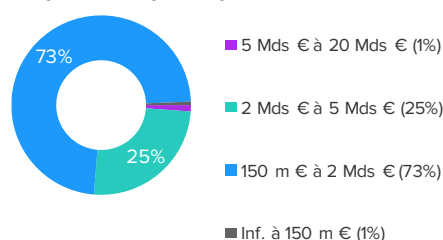
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,6x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2026	15,8%	7,8%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	12,4%	10,4%
Rendement 2026	2,7%	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	3,5/5	3,5/5
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	3,3%	3,8/5	0%	0%
Trigano	2,6%	3,3/5	0%	1%
Virbac	2,6%	3,8/5	-12%	6%
Befesa	2,2%	3,4/5	+47%	50%
Almirall	2,2%	3,4/5	0%	52%
Icop	2,1%	3,5/5	0%	0%
Evs Broadcast	2,1%	3,5/5	0%	0%
Technogym	2,0%	4,0/5	0%	40%
Derichebourg	1,8%	3,2/5	+81%	44%
Cembre	1,8%	3,5/5	+14%	0%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Lu-Ve	2,7%	0,98%
Mersen	1,9%	0,72%
Suss Microtec	1,1%	0,49%
Négatifs		
Compagnie Des Alpes	1,5%	-0,08%
Equasens	1,1%	-0,07%
Steico	1,1%	-0,07%

Mouvements

Achats

Atalaya Mining Copper, S.A.

Renforcements

Lumibird
Vetoquinol

Ventes

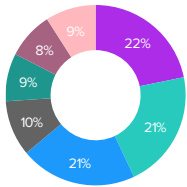
Lime Technologies
Amadeus Fire

Allègements

Mersen
Technogym
Bilfinger



Thématiques durables



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

Note ESG

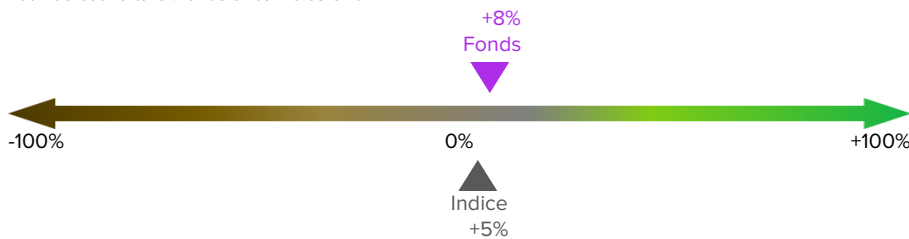
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

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.

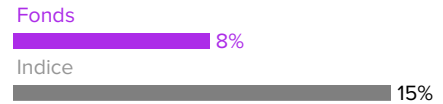
Taux de couverture : fonds 81% / indice 81%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 91% / indice 99%



Intensité carbone des revenus**

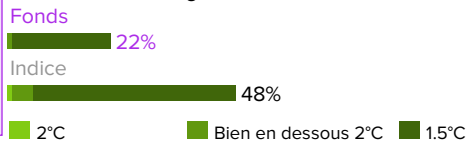
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 89% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	802	1312

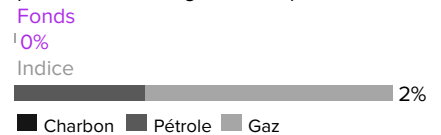
Alignement climatique – SBTi

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.

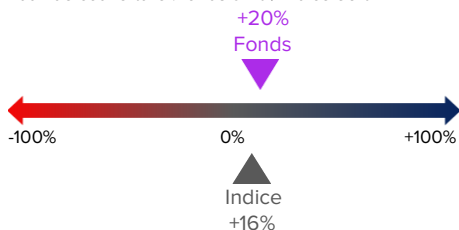


Analyse sociale et sociétale

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 86%

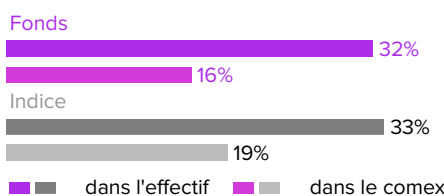


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de cov. effectif: fonds 91% / indice 97%

Taux de cov. Comex: fonds 83% / indice 96%



Croissance des effectifs**

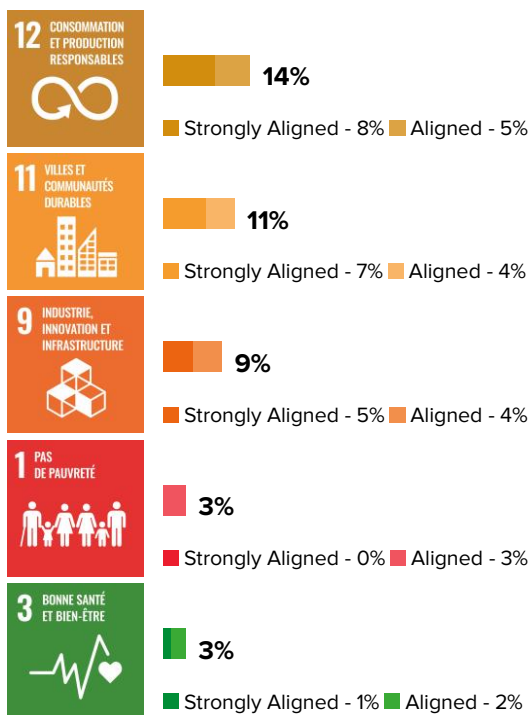
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 85% / indice 89%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Absence d'exposition significative : 71% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 11% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Chargeurs

Nous avons échangé avec Chargeurs en amont de son assemblée générale. Parmi les sujets abordés : la rémunération, les conventions réglementées, l'indépendance du conseil ainsi que la combinaison du vote sur le quitus et l'approbation des comptes. Le dialogue a été marqué par une bonne qualité d'écoute, nos interlocuteurs semblent avoir des échanges directs et réguliers avec le conseil. Nous regrettons néanmoins l'absence d'évolution significative par rapport à 2025.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

16 / 17 assemblées générales votées au cours du mois.

Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).