sycomore am

sycomore

sélection pme

OCTOBRE 2026

Part I | Code ISIN | FR0011707470 | Valeur liquidative | 72,3€ | Actifs | 135,3 M€

SFDR 8

Investissements durables

% Actif net:	≥ 50%
% Entreprises*:	≥ 50%

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

Indicateur de risque

7 6 5 **4** 3 2 1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conserviez 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



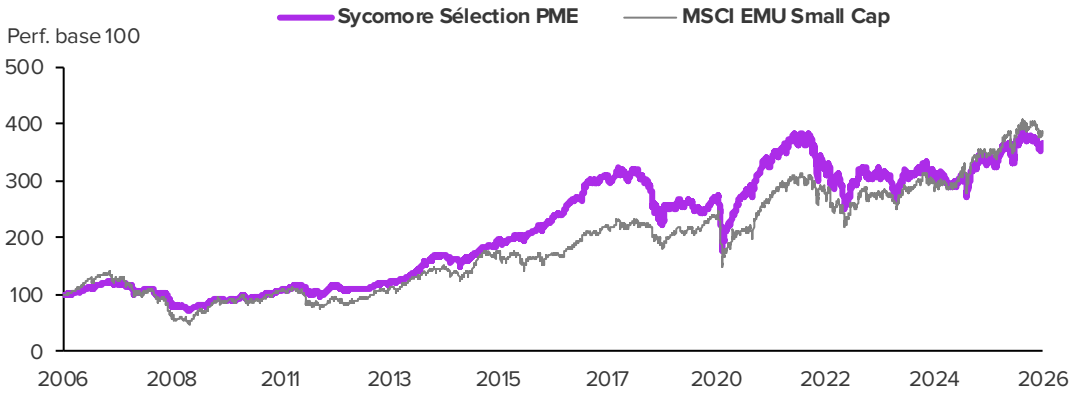
Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité

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 30.10.2026



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

	oct.	2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-1,67	2,06	8,42	33,70	-4,68	261,40	6,55	20,51	-8,26	7,44	-21,89
Indice %	-1,67	5,62	8,76	50,23	25,02	283,10	6,85	24,53	0,45	14,02	-17,11

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*DD Indice*
3 ans	0,9	0,8	-1,7%	12,9%	*14,3%*	5,6%	0,6	-0,8	-18,4%	*-15,6%*
Création	0,8	0,5	2,7%	12,1%	*18,0%*	11,1%	0,5	0,0	-45,0%	*-65,4%*

Commentaire de gestion

Les indices actions sont impactés par la hausse brutale des rendements obligataires (France en tête), mais les valeurs Small & Midcap de la zone euro surperforment nettement les grandes capitalisations, notamment grâce à une moindre exposition aux financières. La période a été principalement marquée par la faiblesse des valeurs industrielles, notamment Stif, Icop et EVS. Icop a souffert des incertitudes autour de son offre sur Trevi, tandis qu'EVS a été pénalisé par une forte révision à la baisse de ses perspectives commerciales. À l'inverse, Tonies, ID Logistics et Virbac ont été soutenues par une croissance solide de leur activité, des résultats robustes et un sentiment de marché favorable. La consommation discrétionnaire a ainsi constitué le principal soutien de la période.

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.

sycomore sélection pme

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

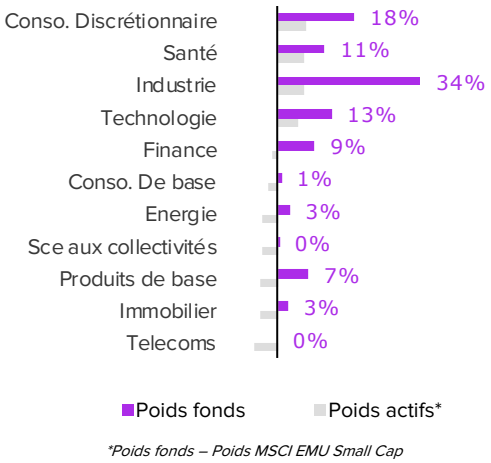
Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	93%
Overlap avec l'indice	9%
Nombre de sociétés en portefeuille	82
Poids des 20 premières lignes	38%
Capi. boursière médiane	1,3 Mds €

Valorisation

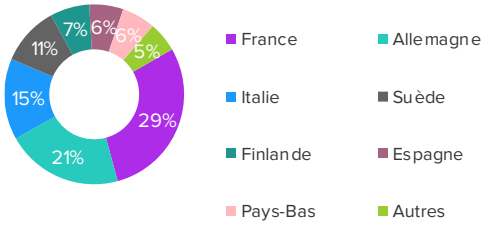
	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,3x	13,4x
Croissance bénéficiaire 2026	20,4%	9,8%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	12,8%	10,4%
Rendement 2026	2,7%	3,4%

Exposition sectorielle

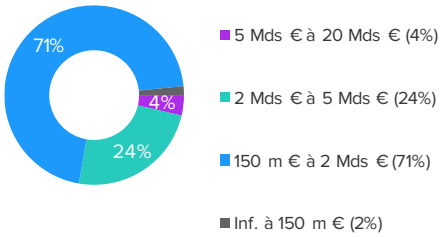


**Poids fonds – Poids MSCI EMU Small Cap*

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
Virbac	3,1%	3,5/5	-12%	6%
Inwido	2,4%	3,8/5	+28%	26%
Systemair	2,1%	3,6/5	0%	0%
Mandatum	2,0%	3,6/5	+0%	15%
Trigano	2,0%	3,2/5	0%	1%
Lu-Ve	2,0%	3,1/5	0%	0%
Befesa	2,0%	3,4/5	+47%	50%
Tonies	1,8%	3,5/5	0%	6%
Puuilo	1,8%	3,6/5	0%	13%
Tecnicas Reunidas	1,8%	3,3/5	-19%	0%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Virbac	3,2%	0,35%
Tonies	1,8%	0,25%
Id Logistics	1,6%	0,24%
Négatifs		
Stif	0,3%	-0,47%
Evs Broadcast	0,3%	-0,36%
Atalaya Mining Copper	1,4%	-0,35%

Mouvements

Achats

Renforcements
Norbit Asa

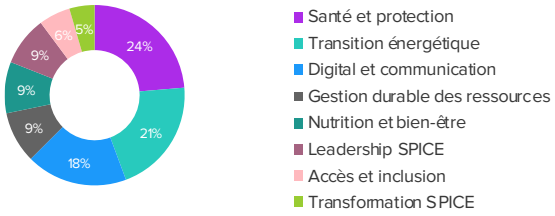
Ventes
Evs Broadcast

Allègements
Icop
Grk Infra
Lu-Ve

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique d'intégration ESG et d'engagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

sycomore sélection pme

Thématiques durables



Note ESG

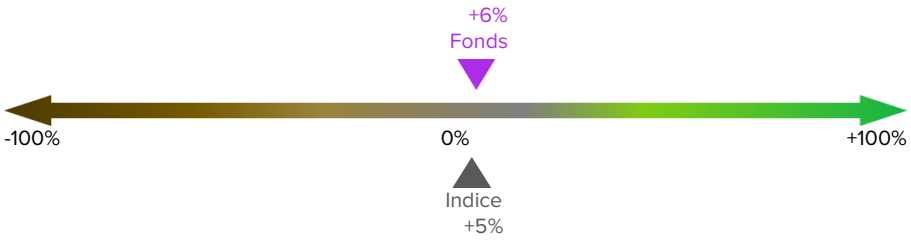
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,4/5	3,5/5

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.

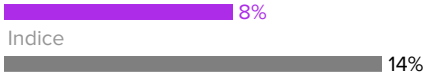
Taux de couverture : fonds 82% / indice 82%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 95% / indice 99%



Intensité carbone des revenus**

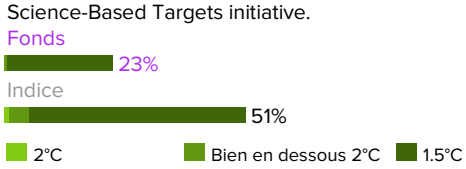
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 90% / indice 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	633	1163

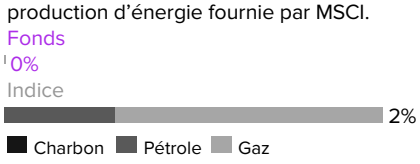
Alignement climatique – SBTi

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.

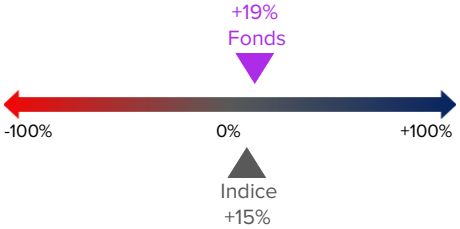


Analyse sociale et sociétale

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 95% / indice 87%

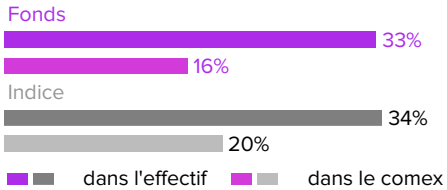


Egalité professionnelle ♀/♂

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

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

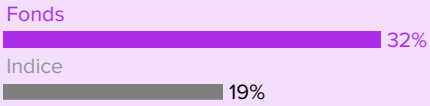
Taux de couv. Comex: fonds 84% / indice 97%



Croissance des effectifs**

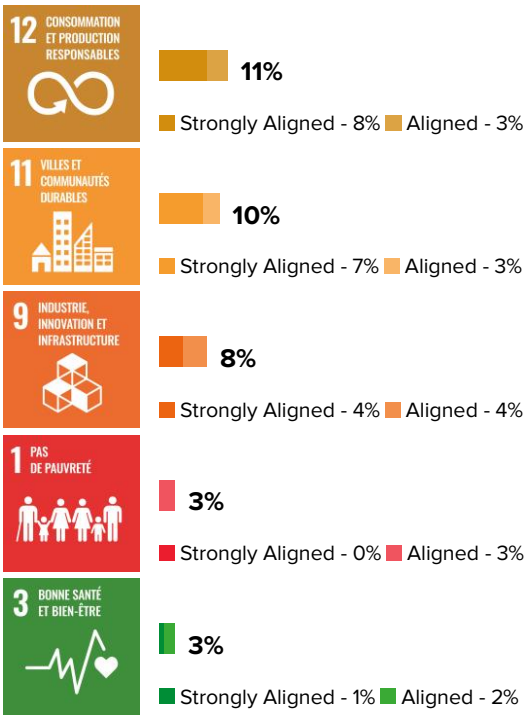
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 91%



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 opcvm).

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 : **76%** *% 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

Robertet
Nous avons échangé avec Robertet autour des critères de rémunération variable des dirigeants et des enjeux en lien avec sa stratégie biodiversité : catégorisation des matières premières naturelles et sourcing durable, certification, déforestation.

Technogym
En tant que partie prenante, nous avons été consulté par l'entreprise dans le cadre de la revue de son analyse de double-matérialité. Nous avons également partagé des recommandations d'amélioration sur les informations publiées.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

2 / 2 assemblées générales votées au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale ICI.

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.