

# sycomore sélection pme

Code ISIN | FR0011707470 Valeur liquidative | 6.867,6€ Part I

Actifs | 110,1 M€

#### SFDR 8

# Investissements durables

% Actif net: ≥ 50% % Entreprises\*:

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

#### Indicateur de risque

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

# Équipe de gestion



PRÉAUBERT Gérant



Hugo MAS



MOUCHOTTE Analyste Durabilité





France

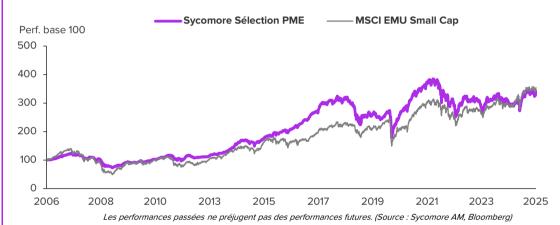
France

# 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 28.11.2025



	nov.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	3,0	16,9	17,7	15,9	12,5	243,4	6,6	-8,3	7,4	-21,9	20,6
Indice %	0.5	21.6	22.4	37.0	49 2	253 9	6.8	0.4	14 0	-17 1	23.3

#### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
3 ans	0,9	0,8	-3,4%	12,6%	14,4%	6,2%	0,2	-1,0	-30,9%	-20,3%
Création	0,8	0,5	2,8%	12,1%	18,2%	11,3%	0,5	0,0	-45,0%	-65,3%

#### Commentaire de gestion

D'abord mis sous pression par la paralyse budgétaire aux Etats-Unis puis par la montée des craintes autour d'une bulle spéculative sur l'IA, les marchés ont eu des difficultés à retrouver du dynamisme en novembre malgré la fin du 'shutdown' et les discussions sur une potentielle résolution du conflit russo-ukrainien. Sur la période, le fonds affiche toutefois une grande résilience, notamment grâce à Lu-ve, spécialiste italien des produits de réfrigération et climatisation, qui progresse grâce à un carnet de commandes record et à un niveau historique de marge Ebitda atteint au Q3. Également, Elmos bénéficie d'un relèvement de son objectif sur le cash-flow et d'une amélioration de ses prises de commandes dans un contexte où les stocks de semi-conducteurs se sont normalisés dans le secteur automobile, tandis que la situation s'améliore également pour les ESN, et en particulier pour Neurones qui voit une accélération de sa croissance organique au 3ème trimestre, lui permettant de relever sa guidance annuelle. En revanche, malgré une confirmation de guidance et une demande institutionnelle qui repart, Instone (leader dans le développement résidentiel en Allemagne) est pénalisé par des résultats Q3 faibles, à l'instar de San Lorenzo, dont le carnet de commandes progresse au Q3, mais qui doit affiner sa guidance annuelle sur le bas de fourchette.

# 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

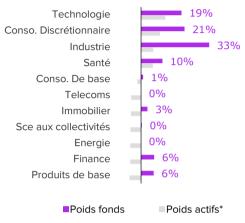
#### Com. de mouvement

Aucune

# **Portefeuille**

Taux d'exposition aux actions	98%
Overlap avec l'indice	7%
Nombre de sociétés en portefeuille	74
Poids des 20 premières lignes	41%
Capi. boursière médiane	1,1 Mds €

# **Exposition sectorielle**

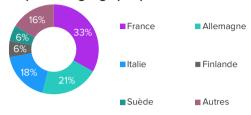


\*Poids fonds – Poids MSCI EMU Small Cap

### Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	17,6x	13,6x
Croissance bénéficiaire 2025	2,7%	7,3%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,3x
Rentabilité des fonds propres	10,7%	9,8%
Rendement 2025	2,6%	3,4%

#### Répartition géographique



#### Répartition par capitalisation



Inf. à 150 m € (3%)

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	3,6/5	3,4/5
Note S	3,3/5	3,2/5
Note P	3,5/5	3,4/5
Note I	3,7/5	3,5/5
Note C	3,8/5	3,4/5
Note E	3,4/5	3,2/5

### **Top 10**

#### **Poids** NEC CS SPICE Technogym 3,1% 4,0/5 0% 40% Bilfinger 3,0% 3,5/5 +2% 4% Lu-Ve 2,7% 3,8/5 0% 0% Trigano 2,3% 3,3/5 0% 1% Almirall 2.2% 3.4/5 +0% 52% Virbac 2,2% 3,8/5 -12% 6% +47% 50% Befesa 2.1% 3.5/5 Comer 2,0% 3,8/5 0% 0% Industries Sol 2,0% 3,5/5 +3% 34% 0% Cewe 2,0% 3,7/5 0%

### Contributeurs à la performance

•	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Trigano	2,1%	0,39%
Elmos	1,7%	0,28%
Lu-Ve	2,7%	0,27%
Négatifs		
San Lorenzo	1,8%	-0,22%
Lime Technologies	1,2%	-0,14%
Pva Tepla	0,6%	-0,12%

#### Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements	
	Systemair	Ceconomy	Saf-Holland	
	Elmos Semiconductor	Vossloh	Vaisala	
	2G Energy		Heyaom	

# sycomore sélection pme



# Thématiques durables



Digital et communication Santé et protection

■Transition énergétique

■ Nutrition et bien-être ■ Leadership SPICE

■ Gestion durable des ressources

■ Transformation SPICE

Accès et inclusion

#### **Note ESG**

	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,4/5	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 movenne 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.

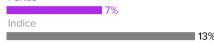
Taux de couverture : fonds 83% / indice 78%



#### Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 89% / indice 96% **Fonds** 



# 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 Science-Based Targets initiative. chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 78% / indice 92%

kg. éq. CO 2 /k€

-100%

**Fonds** Indice 718

1208

Fonds

# Alignement climatique – SBTi

Part des entreprises ayant validé leurs cibles de réduction de gaz à effet de serre auprès de la

20% Indice 47% 2°C ■ Bien en dessous 2°C ■ 1.5°C

#### **Exposition fossile**

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

**Fonds** 10%

Indice

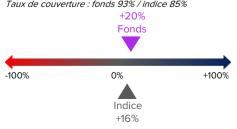
■ Charbon ■ Pétrole ■ Gaz

# 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%

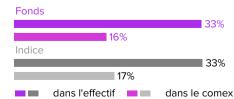
Taux de couverture : fonds 93% / indice 85%



# Egalité professionnelle 위 ♂

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

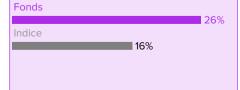
Taux de couv. effectif: fonds 92% / indice 93% Taux de couv. Comex: fonds 83% / indice 95%



# Croissance des effectifs

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

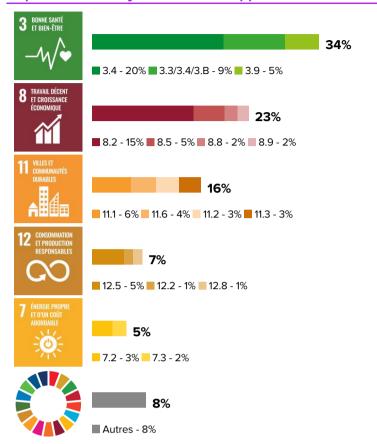
Taux de couverture : fonds 88% / indice 90%



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).

# sycomore sélection pme

# Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. 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.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

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 : 25%

# Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

#### Chargeurs

Nous avons poursuivi notre engagement collaboratif au sujet des droits humains avec Chargeurs. L'entreprise est en progrès, avec une réelle volonté de se former, comprendre et s'approprier les enjeux. Elle a par exemple mis à jour son modern slavery statement, où elle détaille un plan d'action pour 2025 et 2026. Une politique droits humains et des formations associées (que nous recommandons adaptées aux fonctions) sont attendues pour 2026.

#### Controverses ESG

# Pas de commentaire

# Votes

O / O assemblée générale votée au cours du mois.

Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale  $\underline{\rm ICI}$ .

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 <a href="https://www.sycomore-am.com">www.sycomore-am.com</a>.