



sycomore
am

sycomore sélection pme

JANVIER 2026

Part R

Code ISIN | FR0011707488

Valeur liquidative | 63,1€

Actifs | 128,4 M€

SFDR 8

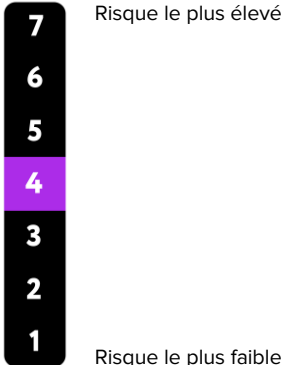
Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

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

Indicateur de risque

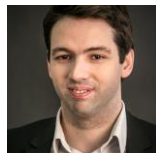


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

France



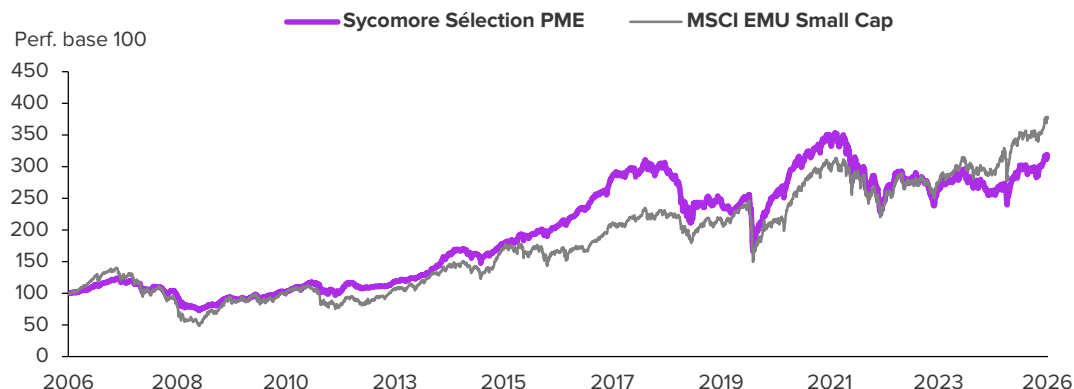
France

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 30.01.2026



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

	janv. 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	1,9	1,9	17,5	10,9	4,3	215,4	6,1	19,3	-9,4	6,2	-22,9
Indice %	3,8	3,8	23,7	35,2	49,0	276,3	7,0	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	-4,6%	12,4%	14,1%	6,1%	0,0	-1,2	-19,2%	-15,6%
Création	0,8	0,5	2,2%	12,1%	18,1%	11,3%	0,4	-0,1	-46,5%	-65,3%

Commentaire de gestion

Les fortes tensions géopolitiques n'ont pas freiné les indices boursiers, soutenus par des indicateurs macroéconomiques supérieurs aux attentes, aux Etats-Unis comme en Europe, et par une inflation sous contrôle. Le fonds sous-performe, impacté par une allocation sectorielle défavorable (sous-exposition à l'énergie et aux matériaux de base qui affichent les meilleures performances sectorielles de l'indice), mais s'affiche en nette progression en particulier grâce aux belles performances des acteurs du sport/bien-être (Technogym poursuit sa belle dynamique et Basic Fit progresse suite à des résultats solides sur 2025, tirés par l'Espagne et la France et l'annonce d'une guidance d'Ebitda 2026 supérieure aux attentes). Également, le fonds bénéficie de la dynamique sur les semi-conducteurs (Suss, PVA Tepla, Semco, Elmos...), soutenus par les profits records de TSMC et par le super-cycle des puces de mémoire. Après une correction de 50% en 6 mois, nous réinitions une position en Vusion, le leader mondial des étiquettes électroniques. Également, nous démarrons une ligne en TF Bank (banque suédoise spécialisée dans les comptes d'épargne, les prêts privés les cartes de crédit aux particuliers, ainsi que les solutions e-commerce), qui a maintenu une forte dynamique de croissance en 2025 (prêts en hausse de 23%, résultat opérationnel en progression de 25% et ROE solide à 25%) et en Norbit (entreprise norvégienne offrant des solutions technologiques diverses, qui doit notamment bénéficier de la forte demande sur les solutions sonars dédiées aux marchés maritimes mondiaux).



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

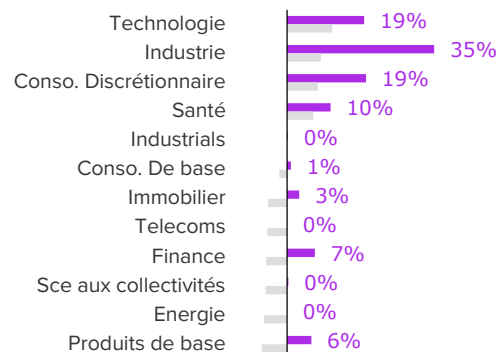
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	101%
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

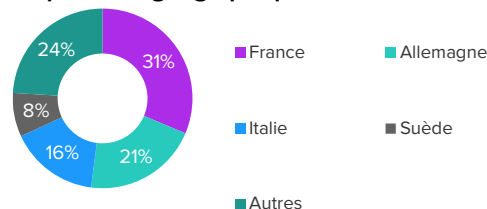


*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

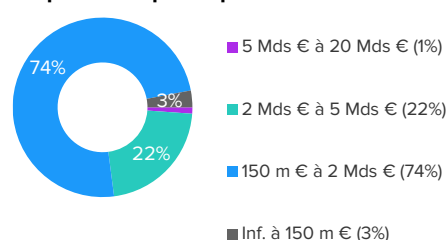
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	18,0x	14,5x
Croissance bénéficiaire 2026	3,7%	5,7%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	10,8%	9,8%
Rendement 2026	2,5%	3,2%

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	3,6/5	3,4/5
Note S	3,4/5	3,2/5
Note P	3,5/5	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
Technogym	2,9%	4,0/5	0%	40%
Bilfinger	2,5%	3,5/5	+2%	4%
Lu-ve	2,4%	3,8/5	0%	0%
Befesa	2,3%	3,4/5	+47%	50%
Comer Industries	2,2%	3,8/5	0%	0%
Almirall	2,1%	3,4/5	+0%	52%
Trigano	2,1%	3,3/5	0%	1%
Virbac	2,1%	3,8/5	-12%	6%
Inwido	2,0%	3,8/5	+28%	26%
Evs Broadcast	1,9%	3,5/5	0%	0%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Elmos	1,7%	0,29%
Comer Industries	2,2%	0,28%
Technogym	2,9%	0,25%
Négatifs		
Planisware	1,3%	-0,20%
Lectra	1,6%	-0,19%
Atoss Software	0,9%	-0,16%

Mouvements

Achats

Eckert & Ziegler
Jenoptik
Tf Bank

Renforcements

Saf-Holland
Inwido
Mersen

Ventes

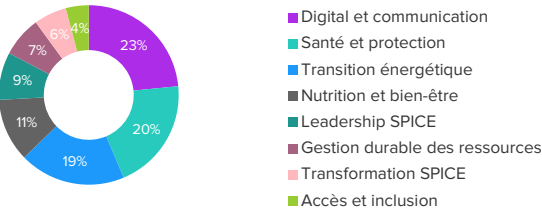
Ovh Groupe

Allègements

Aixtron
Palfinger
Semco Technologies Sas



Thématiques durables



Note ESG

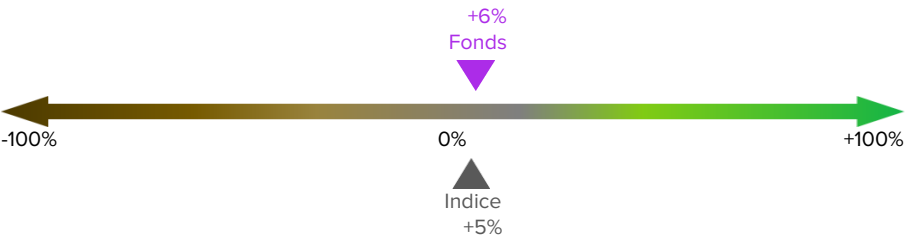
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

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.

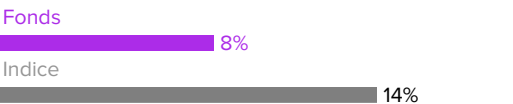
Taux de couverture : fonds 80% / indice 79%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 92% / indice 98%



Intensité carbone des revenus**

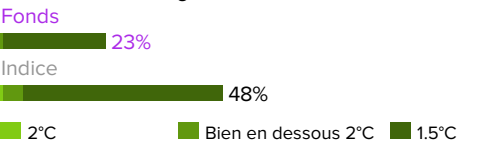
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 79% / indice 94%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	594	1217

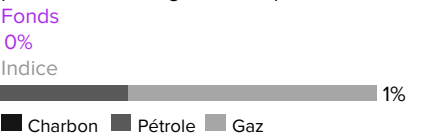
Alignement climatique – SBTi

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.

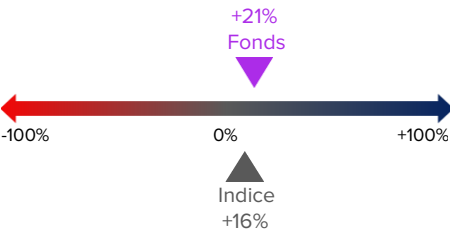


Analyse sociale et sociétale

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 93% / indice 86%

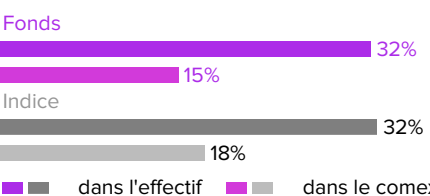


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 92% / indice 94%

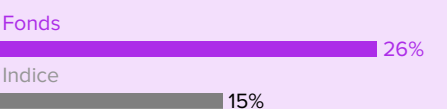
Taux de couv. Comex: fonds 84% / indice 95%



Croissance des effectifs**

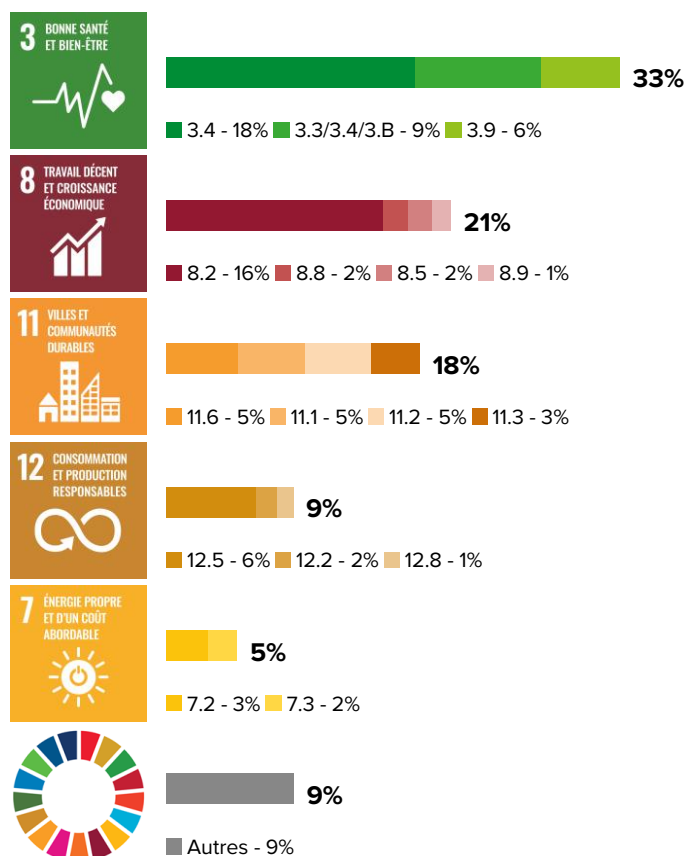
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 86% / indice 90%





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

Derichebourg

Nous avons échangé avec Derichebourg en amont de l'AG du 4 février, notamment sur la nouvelle politique de rémunération. Celle-ci sera désormais liée au mandat social et non plus à un contrat de travail, les critères de la rémunération variable ont été revus et gagnent en transparence. Nous saluons ces avancées sur nos axes d'engagement, mais avons partagé à l'entreprise les points d'amélioration clés restants selon nous sur cette thématique.

Mersen

Nous avons dialogué avec Mersen. Parmi les thèmes abordés : la traçabilité des différents marchés finaux, la CSRD, le plan de transition et la gouvernance. Si 75% des activités sont éligibles à la taxonomie, seules 20% sont alignées (difficile de démontrer la contribution substantielle). La publication du scope 3 aval est prévue, sans objectifs à ce stade.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.

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