



**sycomore**  
am

# sycomore sélection pme

MAI 2026

Part R

Code ISIN | FR0011707488

Valeur liquidative | 67,7€

Actifs | 131,5 M€

## SFDR 8

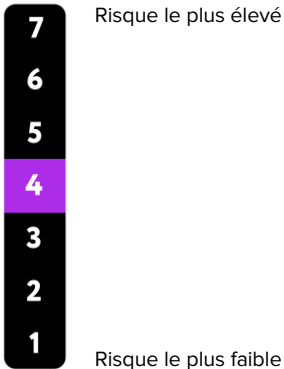
### Investissements durables

% Actif net:  $\geq 50\%$

% Entreprises\*:  $\geq 50\%$

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

### Indicateur de risque

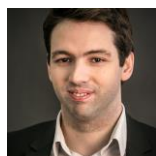


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

**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

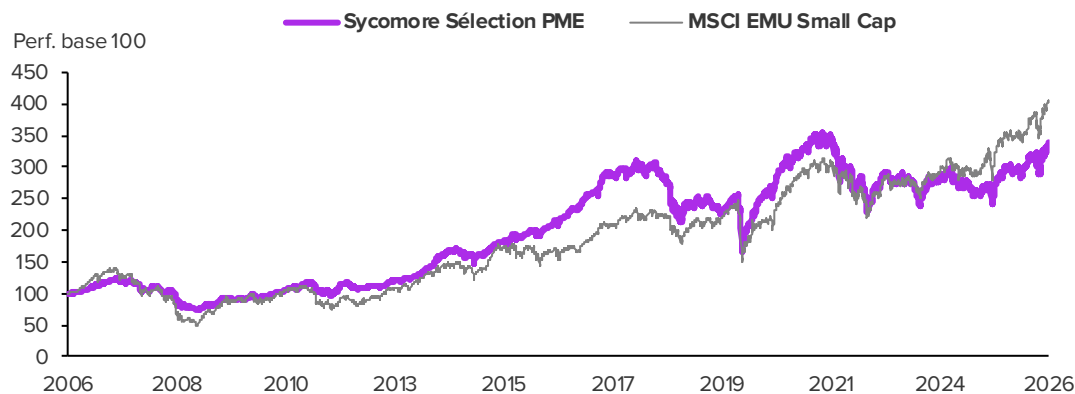
France

### 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 29.05.2026



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

	mai 2026	1 an	3 ans	5 ans	Créa. Annu.	2025	2024	2023	2022		
Fonds %	5,63	9,42	18,85	22,49	3,97	238,50	6,34	19,31	-9,36	6,16	-22,90
Indice %	5,02	12,26	19,47	51,26	39,10	306,95	7,33	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	-4,9%	13,2%	14,3%	5,9%	0,3	-1,3	-19,2%	-15,6%
Création	0,8	0,5	2,2%	12,2%	18,1%	11,2%	0,4	-0,1	-46,5%	-65,3%

### Commentaire de gestion

Les marchés continuent à anticiper un plan de sortie au conflit iranien, en dépit du maintien des blocages et des menaces respectives tout au long du mois. Les indices poursuivent donc leur rebond du mois d'avril et le fonds conserve également une bonne dynamique en affichant une performance nettement positive sur le mois. L'explosion des investissements dans les infrastructures IA se poursuit et le fonds continue à en bénéficier notamment via Lu-Ve, 2G Energy ou encore Mersen. Également, le fonds profite du très fort rebond enregistré sur Arverne, qui profite de la volonté annoncée par le gouvernement de bâtir une filière française du lithium, du partenariat stratégique noué avec la banque des territoires, mais aussi de l'IPO de Fervo Energy aux Etats-Unis qui confirme l'attractivité des technologies géothermales et le potentiel significatif des marchés d'Arverne. En revanche, le fonds a été impacté négativement par EVS et Rovi.



## 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

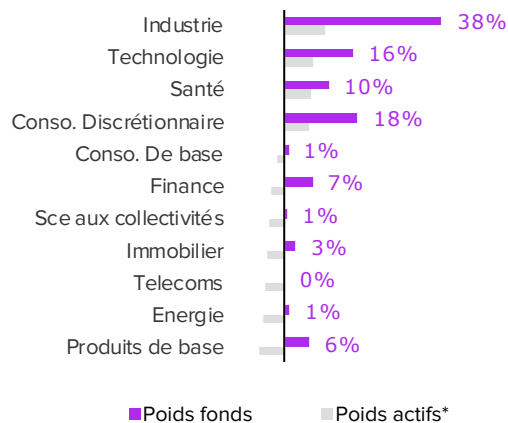
### Com. de mouvement

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	1,4 Mds €

## Exposition sectorielle

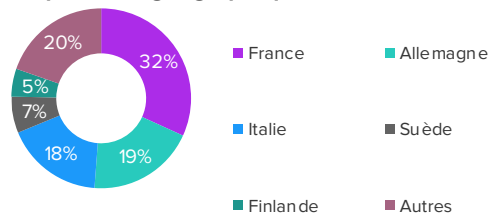


\*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

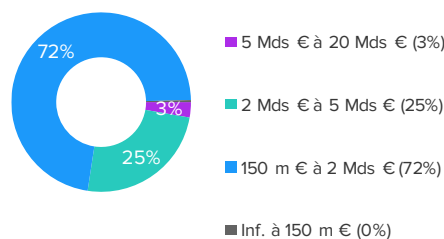
## Valorisation

Ratio P/E 2026	16,4x	14,3x
Croissance bénéficiaire 2026	17,2%	9,2%
Ratio P/BV 2026	2,0x	1,5x
Rentabilité des fonds propres	12,5%	10,3%
Rendement 2026	2,6%	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	3,5/5	3,4/5
Note S	3,4/5	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	3,9%	3,8/5	0%	0%
Trigano	2,6%	3,3/5	0%	1%
Virbac	2,4%	3,8/5	-12%	6%
Befesa	2,4%	3,4/5	+47%	50%
Mersen	2,2%	3,6/5	+11%	5%
Heijmans	2,1%	3,1/5	0%	0%
Icop	2,0%	3,5/5	0%	0%
Cembre	2,0%	3,5/5	+14%	0%
Derichebourg	1,9%	3,2/5	+81%	44%
Almirall	1,9%	3,4/5	+0%	52%

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Lu-Ve	3,7%	0,80%
Mersen	2,0%	0,57%
Heijmans	1,9%	0,46%
<b>Négatifs</b>		
Rovi	1,0%	-0,33%
Evs Broadcast	1,8%	-0,33%
Almirall	2,0%	-0,19%

## Mouvements

### Achats

### Renforcements

### Ventes

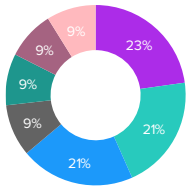
### Allègements

Mandatum  
Stif  
Id Logistics

Evs Broadcast  
Planisware



## Thématiques durables



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

## Note ESG

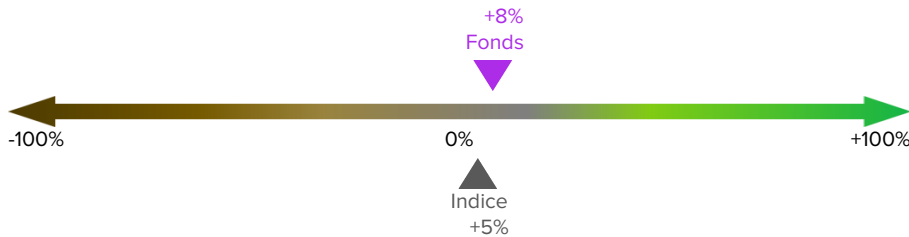
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,4/5</b>	<b>3,3/5</b>
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

## 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](https://www.nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.

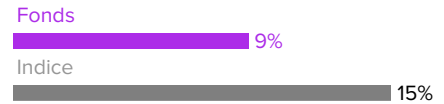
Taux de couverture : fonds 80% / indice 81%



### 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\*\*

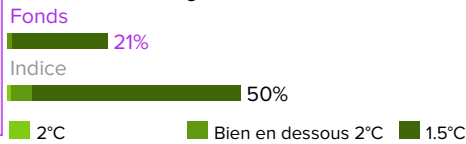
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 88% / indice 98%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> /k€	620	1222

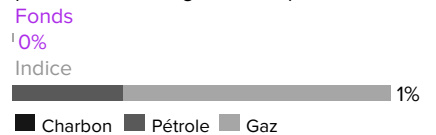
### Alignement climatique – SBTi

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.

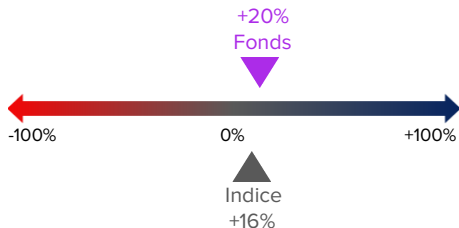


## Analyse sociale et sociétale

### 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%

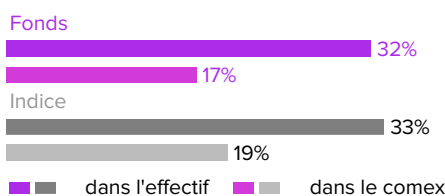


### Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de cov. effectif: fonds 90% / 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.

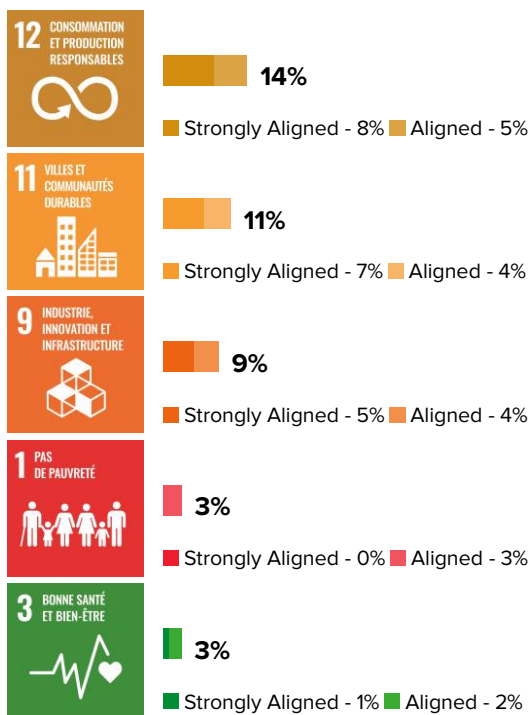
Taux de couverture : fonds 85% / indice 89%



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



**Absence d'exposition significative :** 73% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)  
**Non alignement :** 10% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

#### Mersen

Nous avons échangé avec Mersen dans le cadre de son assemblée générale afin de clarifier deux points de gouvernance : les critères de performance du STI seront proratisés en fonction de la présence des deux DG en 2026, le régime de retraite sera conditionné à la performance et plafonné à 3 % de la rémunération annuelle.

#### Virbac

Dans le cadre du Club SMID, nous avons échangé avec Virbac sur ses pratiques de gouvernance. L'entreprise a progressé en matière de rémunération, mais des améliorations sont toujours attendues sur la transparence. La discussion a également porté sur la composition du conseil, la dissociation des votes quitus/comptes et l'avancement du plan de transition, notamment sur le scope 3.

### Controverses ESG

Pas de commentaire

### Votes

29 / 29 assemblées générales votées au cours du mois.

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