



**sycomore**  
am

# sycomore sélection pme

AVRIL 2026

Part R

Code ISIN | FR0011707488

Valeur liquidative | 64,1€

Actifs | 124,9 M€

## SFDR 8

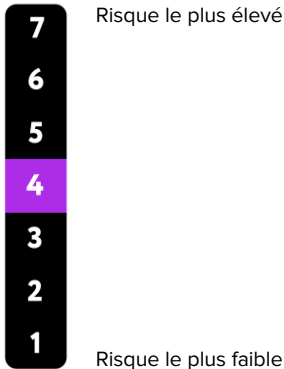
### Investissements durables

% Actif net:  $\geq 50\%$

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

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

### Indicateur de risque

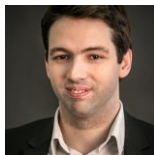


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

**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



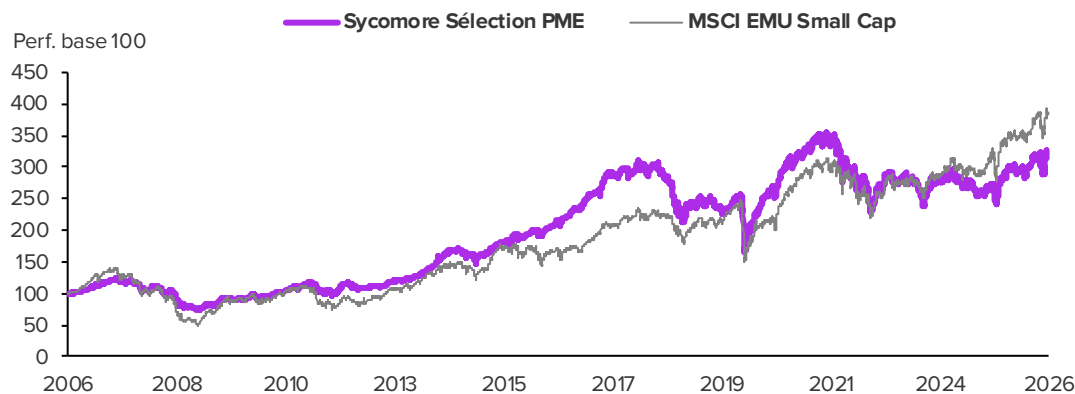
France

### 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 %	9,0	3,6	20,2	16,0	220,5	6,1	19,3	-9,4	6,2	-22,9
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	-4,5%	13,1%	14,3%	5,9%	0,2	-1,2	-19,2%	-15,6%
Création	0,8	0,5	2,1%	12,2%	18,1%	11,2%	0,4	-0,1	-46,5%	-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

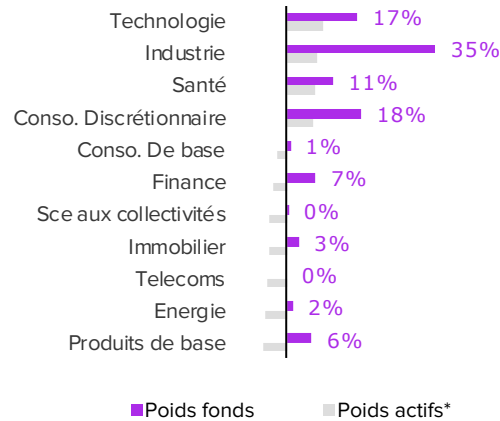
### Com. de mouvement

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

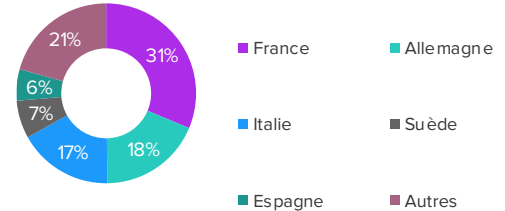


\*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

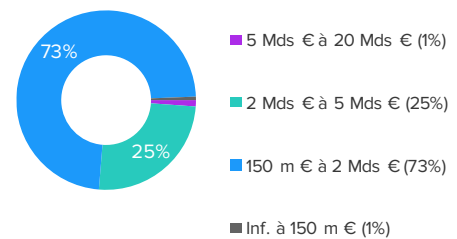
## Valorisation

	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
<b>Positifs</b>		
Lu-Ve	2,7%	0,98%
Mersen	1,9%	0,72%
Suss Microtec	1,1%	0,49%
<b>Négatifs</b>		
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

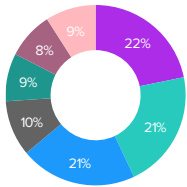
Lime Technologies  
Amadeus Fire

### 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

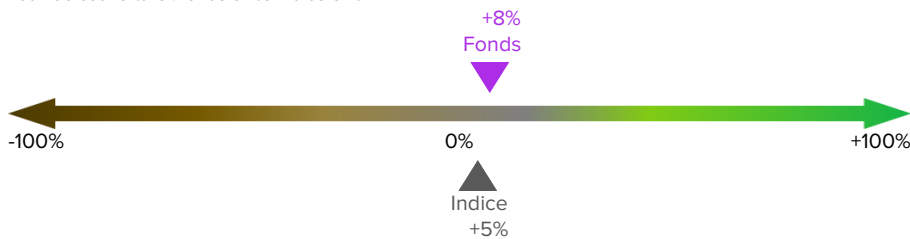
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,4/5</b>	<b>3,3/5</b>
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

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

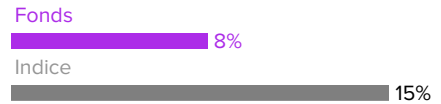
Taux de couverture : fonds 81% / indice 81%



### 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\*\*

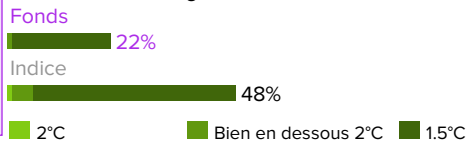
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 89% / indice 97%

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

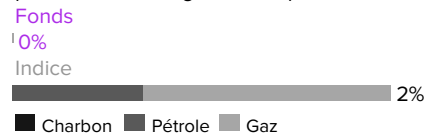
### Alignement climatique – SBTi

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.

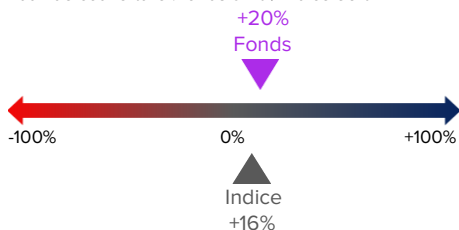


## Analyse sociale et sociétale

### 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%

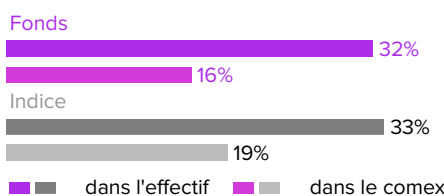


### Egalité professionnelle ♀/♂

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\*\*

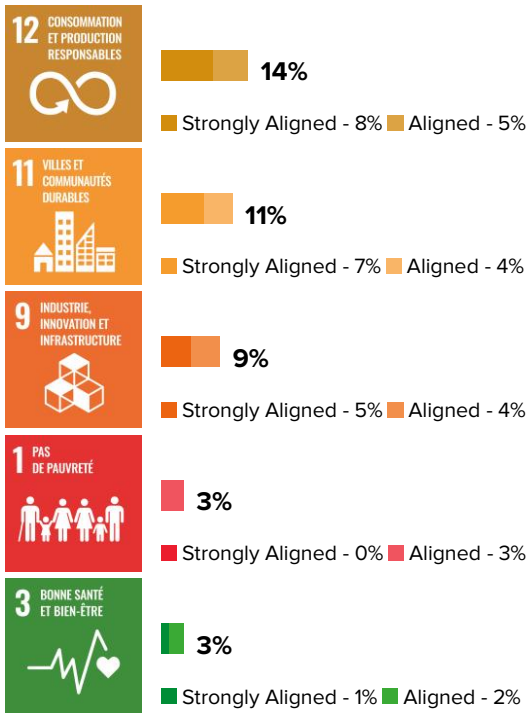
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

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 misalignées ou fortement misalignées

## 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](#).