sycomore am

sycomore sélection midcap

SEPTEMBRE 2026

Part A | Code ISIN | FR0010376343 | Valeur liquidative | 960,2€ | Actifs | 149,3 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



Hugo MAS
Gérant



Alban PRÉAUBERT
Gérant



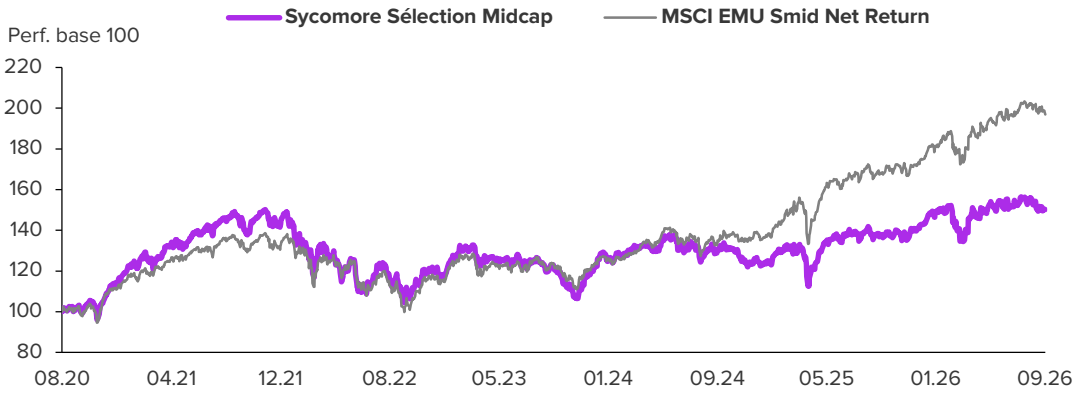
Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité

France

Stratégie d'investissement

Une sélection de valeurs de la zone euro de petites et moyennes capitalisations européennes
Sycomore Sélection Midcap cherche à enregistrer, sur un horizon minimum de placement de cinq ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendes réinvestis), en investissant majoritairement sur des entreprises ayant leur siège social dans des pays membres de l'Union Européenne et dont la capitalisation boursière est inférieure à 15 milliards d'euros. Exposé de 60% à 100% aux actions de pays de l'UE, le fonds vise plus particulièrement le segment des petites et moyennes capitalisations, sans contraintes sectorielles.
Notre méthodologie d'exclusion et de sélection ESG est totalement intégrée à notre analyse fondamentale des entreprises.

Performances au 30.09.2026



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

	sept.	2026	1 an	3 ans	5 ans	08/20*	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	-3,17	4,42	8,93	29,85	6,90	50,19	6,85	15,82	-3,61	9,83	-20,93
Indice %	-2,41	11,71	16,52	65,49	50,07	96,97	11,67	28,71	7,93	10,81	-16,00

*Changement de stratégie de gestion le 10.08.2020, les performances réalisées avant cette date ont été faites selon une stratégie d'investissement différente de celle actuellement en vigueur.

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*DD Indice*
08/20*	1,0	1,0	-4,6%	16,0%	*14,8%*	5,0%	0,3	-1,0	-30,5%	*-27,9%*

Commentaire de gestion

Malgré la forte résilience des données économiques, les marchés s'affichent en baisse sur septembre, pénalisés par l'escalade de tensions au Moyen-Orient, le renforcement des pressions inflationnistes et la poursuite des tensions obligataires (relèvement de 25 bps des taux de la BCE et de la Fed et 30 ans français sur des niveaux inédits depuis 2003). Sur la période, les principaux contributeurs négatifs ont été Bilfinger, après un avertissement sur résultats et une forte révision à la baisse de ses perspectives, et Danieli, dont les prévisions décevantes ont entraîné une chute marquée du titre. FinecoBank a également pesé malgré des fondamentaux toujours solides. À l'inverse, Bravida, portée par plusieurs gains de contrats et un programme de rachat d'actions, ainsi que BAM Groep et Cenergy Holdings, ont apporté une contribution positive.

Les labels visent à guider les investisseurs pour identifier des placements durables et responsables. La composition de léquipe de gestion peut évoluer sans préavis. Avant dinvestir, 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 dinformation sur notre politique relative aux principales incidences négatives.

sycomore sélection midcap

Caractéristiques

Date de création
10/12/2003

Codes ISIN
Part A - FR0010376343
Part I - FR0013303534
Part R - FR0010376368

Codes Bloomberg
Part A - SYNSMAC FP
Part I - SYNSMAI FP
Part R - SYNSMAR FP

Indice de référence
MSCI EMU Smid Net Return

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 A - 1,50%
Part I - 1,00%
Part R - 2,00%

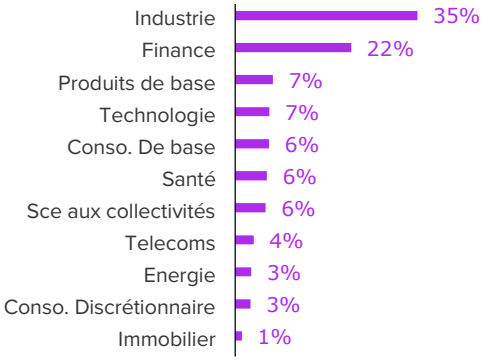
Com. de surperformance
15% > Indice de référence

Com. de mouvement
Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	96%
Overlap avec l'indice	15%
Nombre de sociétés en portefeuille	67
Poids des 20 premières lignes	49%
Capi. boursière médiane	6,1 Mds €

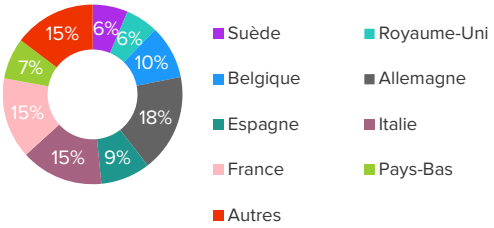
Exposition sectorielle



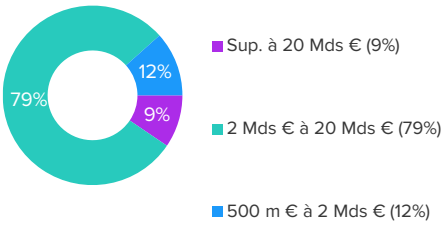
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	15,1x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2026	13,0%	11,8%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
Rentabilité des fonds propres	13,6%	11,9%
Rendement 2026	3,2%	3,6%

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	3,6/5	3,5/5
Note I	3,6/5	3,5/5
Note C	3,5/5	3,3/5
Note E	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asr	4,4%	3,7/5	0%	33%
Virbac	3,1%	3,8/5	-12%	6%
Finecobank	2,9%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	2,9%	3,6/5	+4%	27%
Kbc	2,8%	3,6/5	0%	29%
Ssab	2,7%	3,6/5	+16%	25%
Bcp	2,6%	3,2/5	0%	28%
Atalaya Mining	2,5%	3,4/5	+6%	0%
Acea	2,5%	3,6/5	+41%	41%
Bravida	2,4%	3,5/5	+13%	23%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bcp	2,5%	0,20%
Kbc	2,6%	0,18%
Cenergy Holdings	2,9%	0,15%
Négatifs		
Bilfinger	1,4%	-0,58%
Danieli	1,7%	-0,48%
Finecobank	3,0%	-0,20%

Mouvements

Achats

Renforcements
Ldc

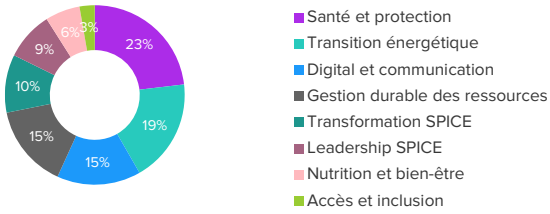
Ventes

Allègements
Befesa
Tryg
Thule Group

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 dintégration ESG et dengagement actionnarial. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / RES = Responsible Employment Score).

sycomore sélection midcap

Thématiques durables



Note ESG

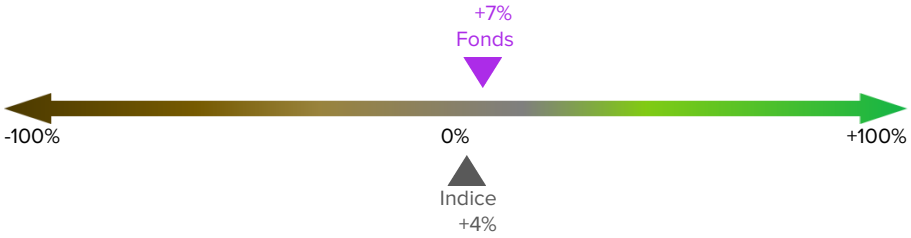
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

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 93% / indice 91%



Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 100%



Intensité carbone des revenus**

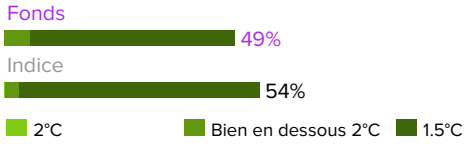
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 96% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /k€	1158	1341

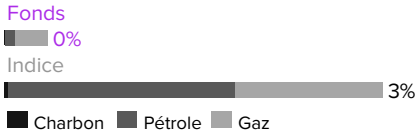
Alignement climatique – SBTi

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.

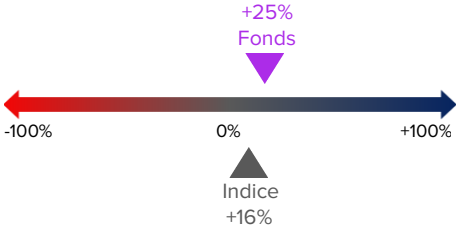


Analyse sociale et sociétale

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 99% / indice 95%

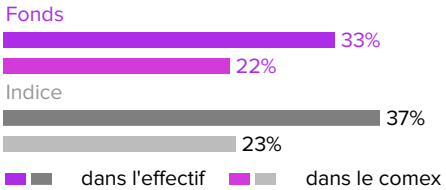


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 93% / indice 97%

Taux de couv. Comex: fonds 94% / indice 98%



Croissance des effectifs**

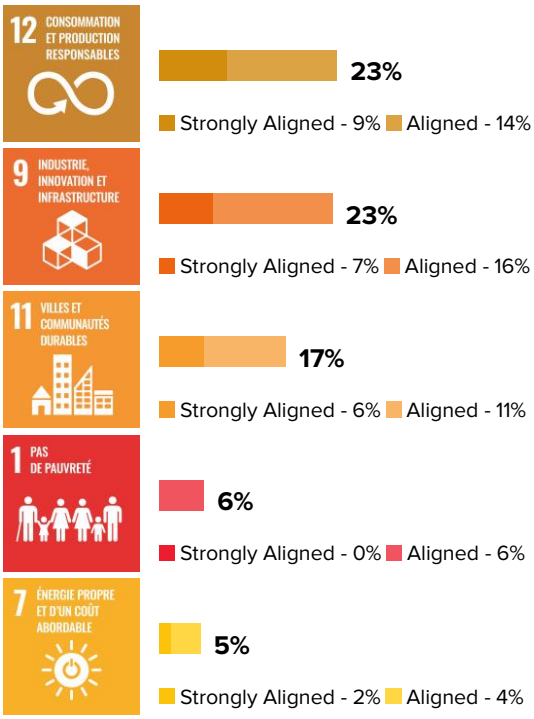
Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes.

Taux de couverture : fonds 95% / indice 97%



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 : **60%** *% d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)*
Non alignement : **26%** *% d'entreprises misaligned or strongly misaligned*

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Babcock International
En lien avec les exigences du label ISR, nous avons pris contact avec Babcock International concernant les engagements en matière de réduction des émissions carbone du groupe et notamment de la trajectoire actuelle. Nous n'avons pas encore eu de retour.

Controverses ESG

Veolia
La communauté d'agglomération Pays basque et Suez Eau France ont été mis en examen pour des rejets illicites d'eaux usées dans l'océan Atlantique depuis 2017.

Votes

4 / 4 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.