



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JUIN 2026

Part R

Code ISIN | FR0010376368

Valeur liquidative | 875,4€

Actifs | 145,4 M€

SFDR 8

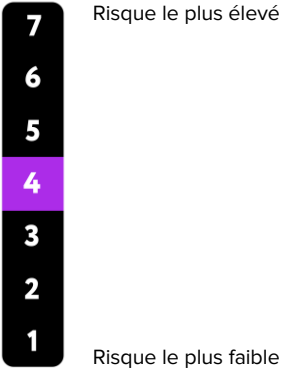
Investissements durables

% 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.

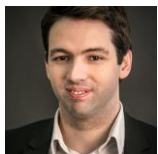
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

Équipe de gestion



Hugo MAS
Gérant



Alban PRÉAUBERT
Gérant



Claire MOUCHOTTE
Analyste Durabilité



France

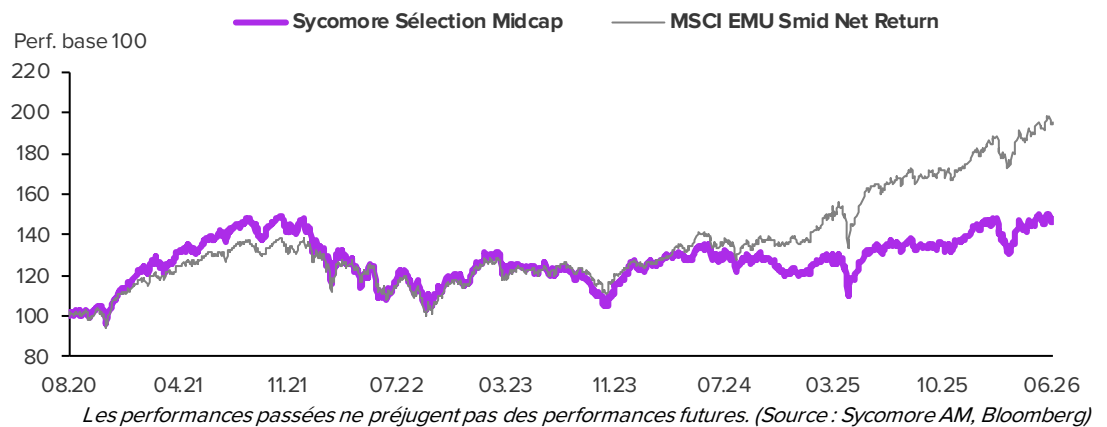
Stratégie d'investissement

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 nReturn (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 30.06.2026



	juin 2026	1 an	3 ans	5 ans 08/20*	Annu. 2025	2024	2023	2022			
Fonds %	-1,86	4,93	9,30	19,24	5,76	47,03	6,76	15,25	-4,16	9,33	-21,31
Indice %	0,04	10,78	18,65	59,29	50,63	95,34	12,04	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	-5,0%	16,2%	15,0%	5,1%	0,3	-1,0	-30,8%	-27,9%

Commentaire de gestion

Malgré la signature d'un mémorandum d'entente visant à mettre fin aux combats entre l'Iran et les Etats-Unis, les indices petites et moyennes valeurs ont assez nettement corrigé sur la période, après avoir toutefois assez largement anticipé l'apaisement des tensions au cours des dernières semaines. Sur la période, le secteur industriel a sous-performé l'indice, pénalisant le fonds. Befesa est particulièrement touchée, sans nouvelle spécifique mais avec des cours des métaux en baisse, notamment l'aluminium auquel elle est exposée. Fincantieri subit également une forte baisse entraînée par le secteur de la défense sur lequel les incertitudes s'accroissent et ce malgré l'annonce d'un gain de contrat important. Côté positif, nous retrouvons Bravida, soutenue par l'annonce de plusieurs gains de contrats significatifs dont celui concernant le centre de données de Green Mountain en Norvège pour une valeur de 4.5 milliards NOK.



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

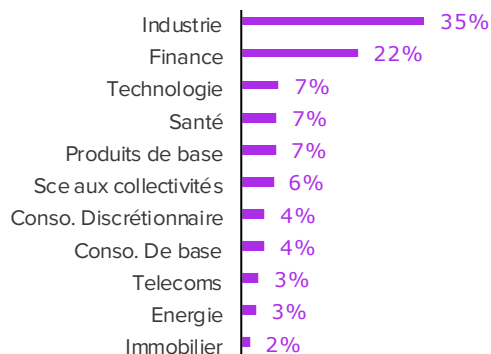
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	16%
Nombre de sociétés en portefeuille	68
Poids des 20 premières lignes	46%
Capi. boursière médiane	6,3 Mds €

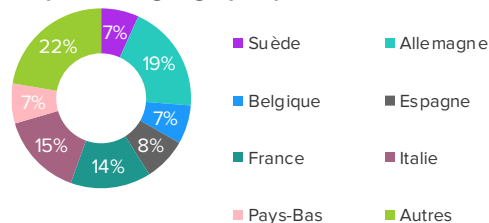
Exposition sectorielle



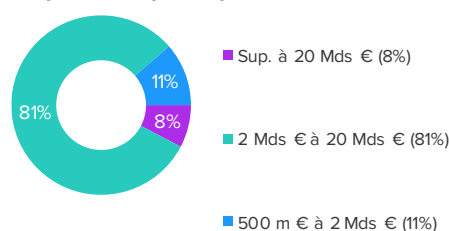
Valorisation

Ratio P/E 2026	Fonds 15,3x	Indice 13,7x
Croissance bénéficiaire 2026	10,6%	10,6%
Ratio P/BV 2026	2,1x	1,6x
Rentabilité des fonds propres	13,7%	11,7%
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	4,1%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,5%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,0%	3,6/5	+4%	27%
Virbac	2,8%	3,8/5	-12%	6%
Jenoptik	2,7%	3,2/5	+13%	36%
Ssab	2,4%	3,6/5	+16%	25%
Tryg	2,3%	3,6/5	-7%	0%
Veolia	2,3%	3,9/5	+47%	38%
Bcp	2,3%	3,2/5	0%	28%
Knorr-Brense	2,1%	3,8/5	+33%	70%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Poste Italianae	1,6%	0,23%
Mtu Aero Engines	1,1%	0,21%
Bcp	2,1%	0,19%
Négatifs		
Befesa	1,7%	-0,31%
Halma	1,3%	-0,25%
Cenergy Holdings	3,1%	-0,24%

Mouvements

Achats

Thule Group

Exail Technologies

Renforcements

Bilfinger

Moncler

Elis

Ventes

Rotork

Derichebourg

Commerzbank

Allègements

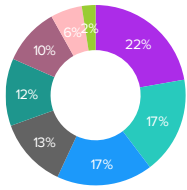
Recordati

Trigano

Asmi



Thématiques durables



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

Note ESG

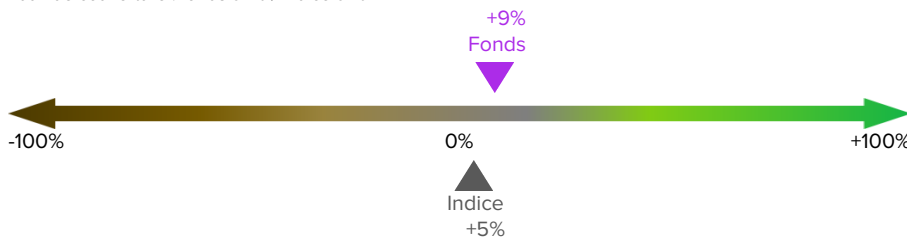
	Fonds	Indice
ESG*	3,4/5	3,3/5
Environnement	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,5/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

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](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 94% / 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**

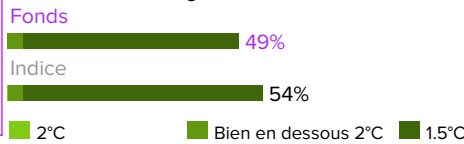
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 97% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO ₂ /k€	1289	1325

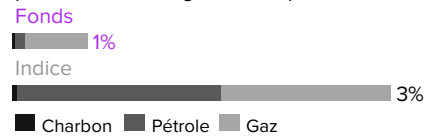
Alignement climatique – SBTi

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.

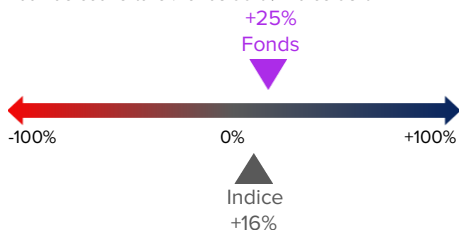


Analyse sociale et sociétale

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%

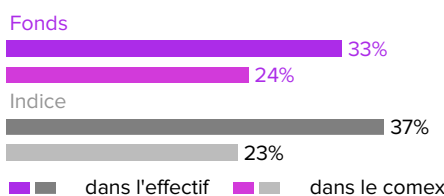


Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de cov. effectif: fonds 90% / indice 97%

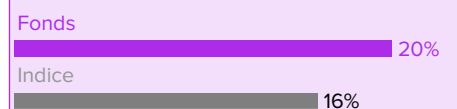
Taux de cov. Comex: fonds 92% / indice 98%



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 90% / indice 96%



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



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 : 57% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)
Non alignement : 19% % d'entreprises misaligned or strongly misaligned

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Veolia

Nous avons participé à un échange avec la DRH de Veolia dans le cadre du Club30% France. L'entreprise continue de progresser sur la représentation des femmes à différents niveaux, notamment via des plans de succession, de formation et des actions ciblées. L'écart salarial est limité grâce à des grilles salariales objectives et transparentes ainsi que des actions de correction. L'entreprise agit aussi sur l'attractivité des métiers techniques et l'impact de l'IA sur la diversité.

Controverses ESG

Veolia

Les activités de Veolia dans le domaine du traitement des eaux usées à Milwaukee font l'objet d'allégations concernant des problèmes de maintenance et de gouvernance.

Votes

16 / 16 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.