



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection midcap

AVRIL 2026

Part R

Code ISIN | FR0010376368

Valeur liquidative | 853,3€

Actifs | 144,9 M€

## SFDR 8

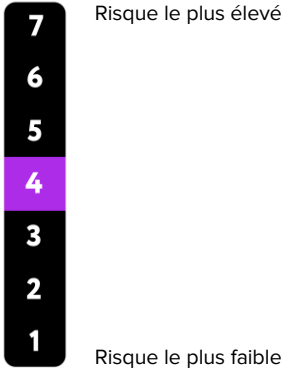
### Investissements durables

% 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.

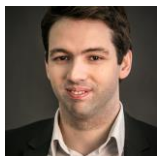
**Avertissement :** le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

### Équipe de gestion



**Hugo MAS**  
Gérant



**Alban PRÉAUBERT**  
Gérant



**Claire MOUCHOTTE**  
Analyste Durabilité



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

France

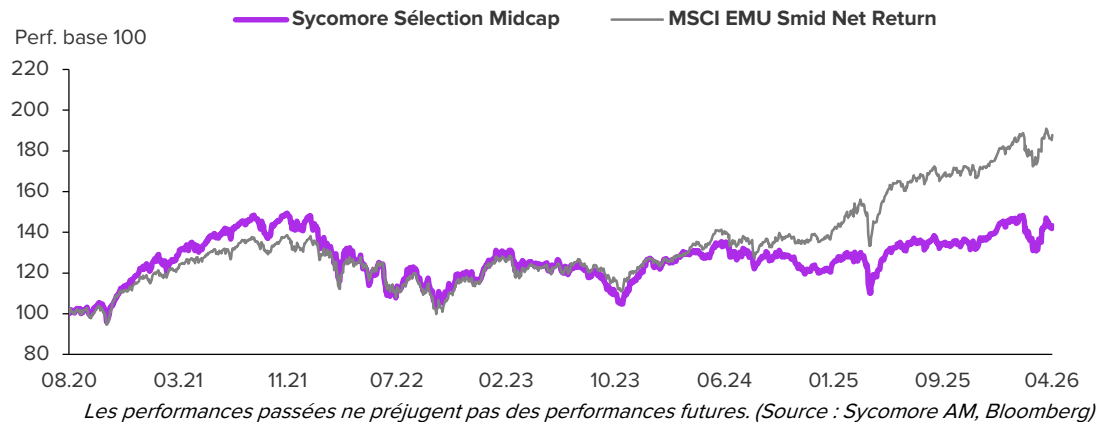
### Stratégie d'investissement

#### 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 30.04.2026



	avr. 2026	1 an	3 ans	5 ans 08/20*	Annu. 2025	2024	2023	2022			
Fonds %	7,7	2,3	15,5	14,8	7,6	43,3	6,5	15,2	-4,2	9,3	-21,3
Indice %	6,3	6,5	23,8	52,2	49,0	87,9	11,6	28,7	7,9	10,8	-16,0

\*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	-4,8%	16,3%	15,1%	5,1%	0,3	-1,0	-30,8%	-27,9%

### 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 ont quasiment effacé leur baisse du mois de mars. Le secteur industriel est le principal contributeur à la performance du fonds grâce à la surpondération du secteur mais aussi à la sélection de titres. C'est le cas notamment de R&S group, fabricant Suisse de transformateurs d'énergie, essentiels pour l'expansion des réseaux électriques en Europe, qui a publié de solides résultats. Befesa a également connu un rebond significatif dans un contexte de prix élevé du zinc et de l'aluminium, favorables pour les résultats de l'entreprise. Enfin, Virbac s'est également démarquée avec une croissance organique de 7.7% de son activité au premier trimestre 2026, dans le haut de la fourchette de son objectif annuel compris entre 5.5% et 7.5%.



## 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

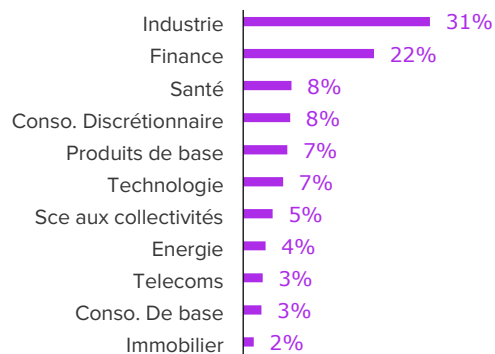
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux de positionnement aux actions	98%
Overlap avec l'indice	12%
Nombre de sociétés en portefeuille	68
Poids des 20 premières lignes	46%
Capi. boursière médiane	6,1 Mds €

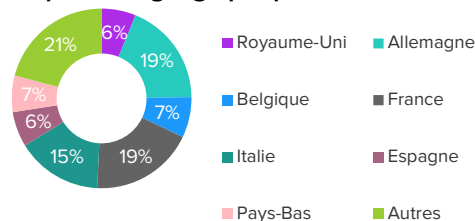
## Exposition sectorielle



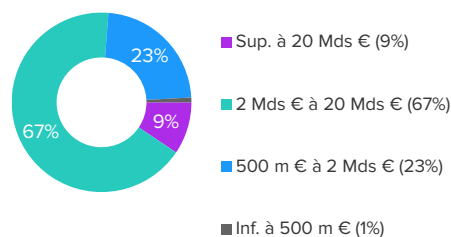
## Valorisation

Ratio P/E 2026	Fonds 14,6x	Indice 13,5x
Croissance bénéficiaire 2026	10,3%	9,2%
Ratio P/BV 2026	1,9x	1,5x
Rentabilité des fonds propres	13,1%	11,4%
Rendement 2026	3,2%	3,7%

## 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	3,5/5	3,2/5
Note P	3,6/5	3,5/5
Note I	3,6/5	3,5/5
Note C	3,6/5	3,3/5
Note E	3,3/5	3,3/5

## Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asr	4,0%	3,7/5	0%	33%
Finacobank	3,3%	3,7/5	+5%	19%
Cenergy Holdings	3,1%	3,6/5	+4%	27%
Trigano	2,5%	3,3/5	0%	1%
Virbac	2,5%	3,8/5	-12%	6%
Tryg	2,4%	3,6/5	-7%	0%
Ssab	2,3%	3,6/5	+16%	25%
Veolia	2,3%	3,9/5	+47%	38%
Recordati	2,3%	3,6/5	+0%	74%
Jenoptik	2,2%	3,2/5	+13%	36%

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Cenergy Holdings	2,7%	0,65%
R&S Group Holding	1,7%	0,46%
Prysmian	1,4%	0,40%
<b>Négatifs</b>		
Fincantieri	0,9%	-0,22%
Csg B.V.	1,0%	-0,21%
Nemetschek	0,6%	-0,05%

## Mouvements

### Achats

Atalaya Mining Copper, S.A.

Ipsen

Asmi

### Renforcements

Vallourec

Jungheinrich

Nemetschek

### Ventes

Spie

Rexel

Publicis

### Allègements

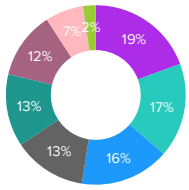
Rotork

Commerzbank

Munters



## Thématiques durables



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

## Note ESG

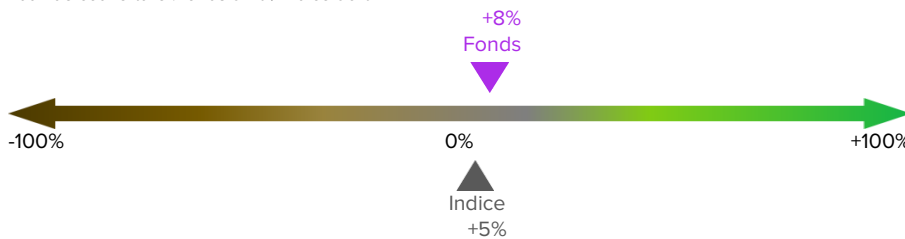
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,4/5</b>	<b>3,3/5</b>
Environnement	3,3/5	3,3/5
Social	3,4/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,5/5

## 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 94% / indice 90%



### Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 98% / indice 100%



### Intensité carbone des revenus\*\*

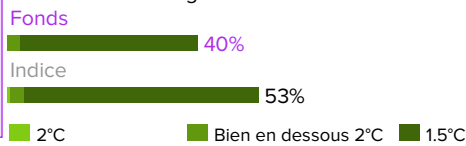
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 93% / indice 97%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> /k€	1408	1408

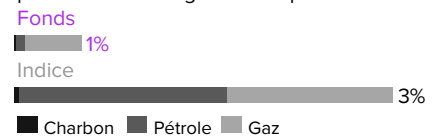
### Alignement climatique – SBTi

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.

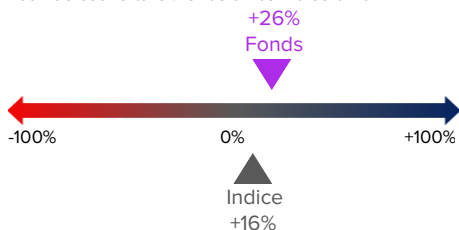


## Analyse sociale et sociétale

### 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 97% / indice 94%

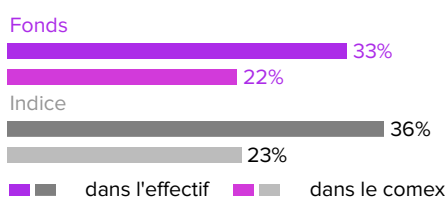


### Egalité professionnelle ♀/♂

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 91% / 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



**Absence d'exposition significative :** 56% % d'entreprises qui n'ont aucune exposition (neutral)  
**Non alignement :** 17% % d'entreprises misalignées ou fortement misalignées

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

#### Veolia

Dans le cadre de l'initiative Transition Juste coordonnée par le FIR, un second échange avec Veolia a permis d'approfondir les enjeux de transition juste identifiés comme matériels pour le groupe. Appuyée sur une analyse préalable des récentes publications de la société, la discussion a porté sur le dialogue social, la reconversion des travailleurs des centrales à charbon, l'intégration des travailleurs informels, la sous-traitance et l'automatisation du tri.

#### Controverses ESG

Pas de commentaire

### Votes

11 / 12 assemblées générales votées au cours du mois.

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