



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection midcap

AOÛT 2025

Part R

Code ISIN | FR0010376368

Valeur liquidative | 799,9€

Actifs | 170,0 M€

## SFDR 8

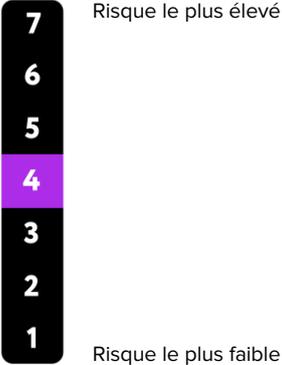
### Investissements durables

% 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



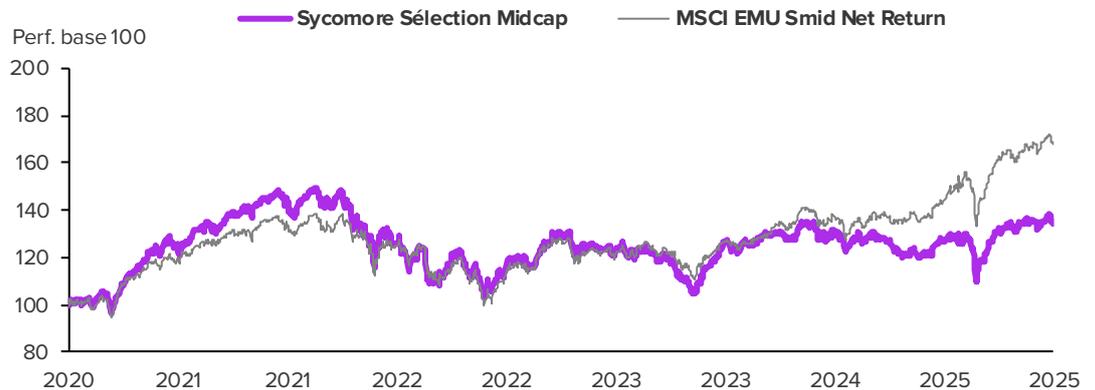
France

### Stratégie d'investissement

#### Une sélection responsable de valeurs de moyennes capitalisations

Sycomore Sélection Midcap cherche à enregistrer une performance supérieure à celle de l'indice MSCI EMU Smid Cap Net Return (dividendes réinvestis), selon un processus d'investissement socialement responsable multithématique (transition énergétique, santé, nutrition, bien-être, digital...), en lien avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD). Exposé principalement aux actions de pays de l'UE, le fonds vise plus particulièrement le segment des moyennes capitalisations, sans contraintes sectorielles. Notre méthodologie d'exclusion et de sélection ESG est totalement intégrée à notre analyse fondamentale des entreprises.

#### Performances au 29.08.2025



	août	2025	1 an	3 ans	5 ans	08/20*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,5	10,5	2,9	18,5	31,6	34,4	6,0	-4,2	9,3	-21,3	24,3
Indice %	0,7	22,5	22,6	50,7	66,5	67,8	10,8	7,9	10,8	-16,0	18,9

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

### Commentaire de gestion

Le mois se révèle moins volatile que prévu avec cependant un renouvellement des inquiétudes sur la stabilité politique française suite à l'annonce de François Bayrou de solliciter un vote de confiance le 8 septembre 2025, alimentant les craintes sur la situation budgétaire du pays. Le fonds performe en ligne avec son indice malgré une configuration sectorielle défavorable (forte baisse de la technologie et hausse de l'énergie) et la faiblesse des titres français en fin de mois (Sopra, Société Générale, Elis...). Le portefeuille bénéficie des rebonds de certains titres portés par des publications solides tels que Fluidra, spécialiste des équipements pour le fonctionnement des piscines, dont croissance organique accélère à 5.7% au deuxième trimestre, malgré le vent contraire des droits de douane mis en place par les Etats-Unis. Springer Nature, éditeur de contenus académiques scientifiques, publie une croissance de 6.2% soutenue par une bonne campagne de renouvellement des contrats et relève ainsi ses objectifs annuels sur le haut de fourchette de ses prévisions initiales.



## 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

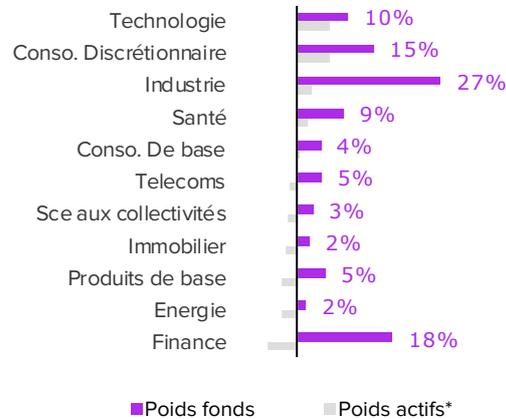
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Overlap avec l'indice	20%
Nombre de sociétés en portefeuille	78
Poids des 20 premières lignes	42%
Capi. boursière médiane	4,9 Mds €

## Exposition sectorielle

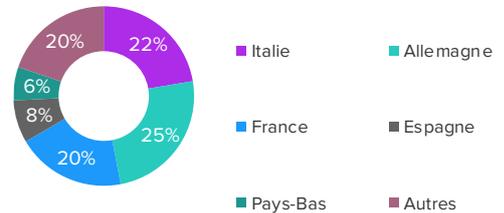


\*Poids fonds - Poids MSCI EMU Smid Net Return

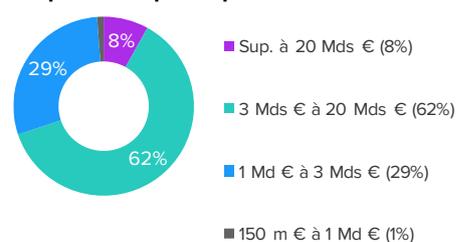
## Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	15,4x	13,4x
Croissance bénéficiaire 2025	7,6%	5,5%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	12,3%	10,5%
Rendement 2025	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	3,6/5	3,4/5
Note S	3,4/5	3,2/5
Note P	3,6/5	3,5/5
Note I	3,7/5	3,5/5
Note C	3,6/5	3,3/5
Note E	3,3/5	3,2/5

## Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Asr	3,6%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	2,9%	3,7/5	+5%	14%
Bankinter	2,8%	3,4/5	+6%	19%
Technogym	2,4%	4,0/5	0%	40%
Recordati	2,2%	3,7/5	+0%	74%
Rexel	2,1%	3,8/5	+11%	27%
Virbac	2,1%	3,8/5	-12%	6%
Commerzbank	2,0%	3,3/5	0%	24%
Sopra-Steria	1,9%	3,7/5	0%	14%
Ebro Foods	1,9%	3,4/5	0%	11%

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Fluidra	2,2%	0,25%
Springer Nature	1,2%	0,20%
Technogym	2,4%	0,18%
<b>Négatifs</b>		
Sopra-Steria	2,2%	-0,38%
Fielmann	2,1%	-0,14%
Cancom	1,0%	-0,11%

## Mouvements

### Achats

Planisware

### Renforcements

Babcock International  
Group PI  
Reply  
Erg

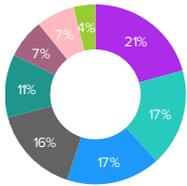
### Ventes

### Allègements

Rotork  
Fluidra  
Scout24



## Thématiques durables



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

## Note ESG

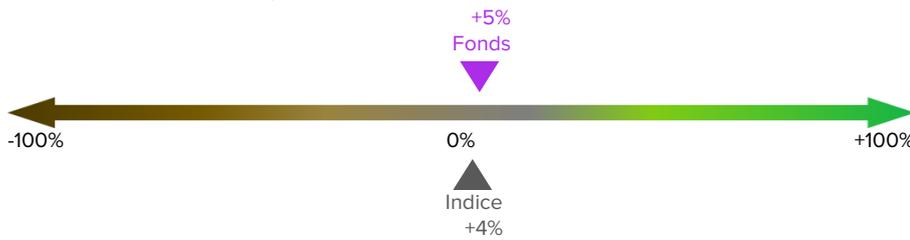
	Fonds	Indice
<b>ESG*</b>	<b>3,4/5</b>	<b>3,3/5</b>
Environnement	3,3/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Gouvernance	3,6/5	3,5/5

## 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 99% / indice 89%



### Taxonomie européenne

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

Taux de couverture : fonds 97% / indice 97%



### Intensité carbone des revenus\*\*

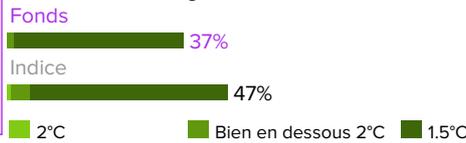
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 80% / indice 87%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO <sub>2</sub> /k€	969	1208

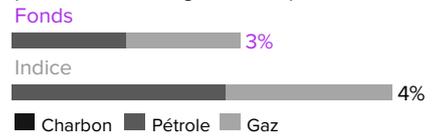
### Alignement climatique – SBTi

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 S&P Global.

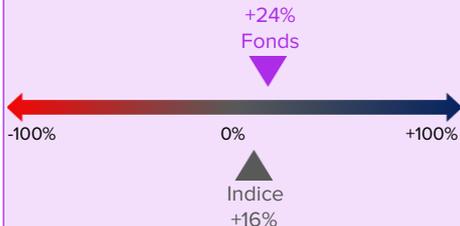


## Analyse sociale et sociétale

### 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 98% / indice 93%

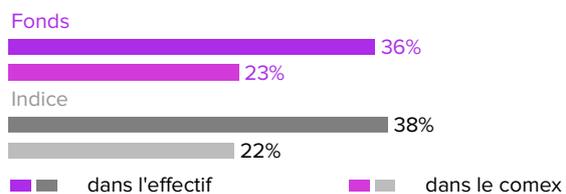


### Egalité professionnelle ♀/♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 99% / indice 97%

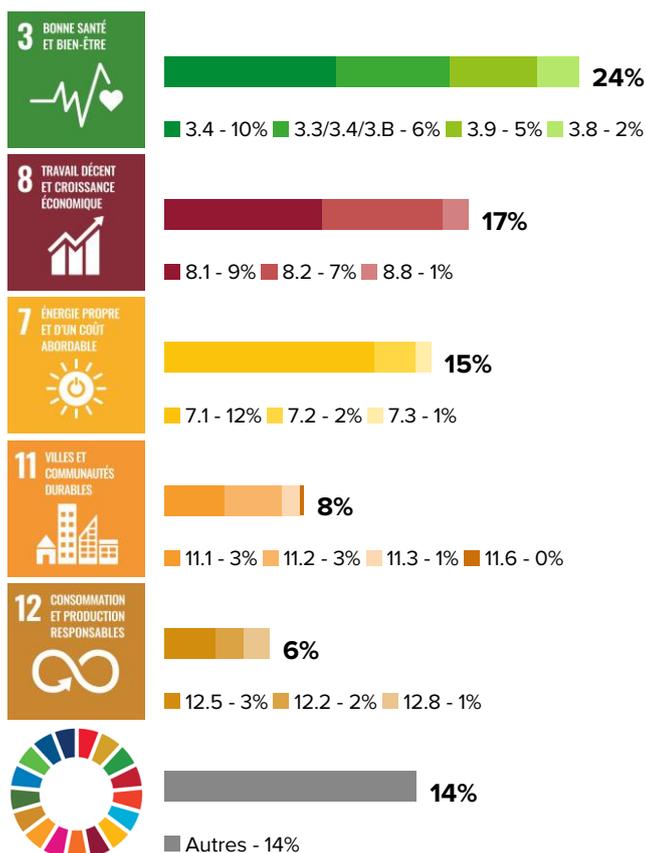
Taux de couv. Comex: fonds 97% / indice 98%



Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, MSCI, Moody's, MSCI et S&P Global. 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 et aux 169 cibles qui les composent. 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.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

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 : 26%**

## Dialogue, actualités et suivi ESG

### Dialogue et engagement

#### Befesa

Dans le cadre de notre participation à la campagne d'engagement du CDP, nous avons écrit à Befesa afin de les encourager à répondre au questionnaire Climat du CDP.

#### Controverses ESG

Pas de commentaire

#### Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois.

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