



sycomore
am

sycomore sélection pme

AVRIL 2025

Part R

Code ISIN | FR0011707488

Valeur liquidative | 5.334,1€

Actifs | 94,2 M€

SFDR 8

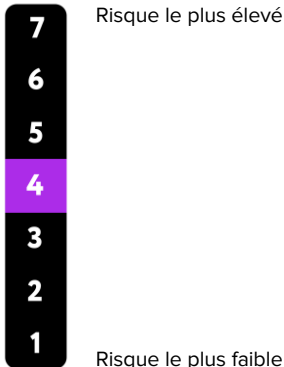
Investissements durables

% Actif net: ≥ 50%

% Entreprises*: ≥ 50%

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

Indicateur de risque

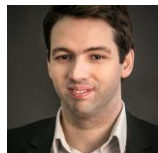


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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 ISR



France



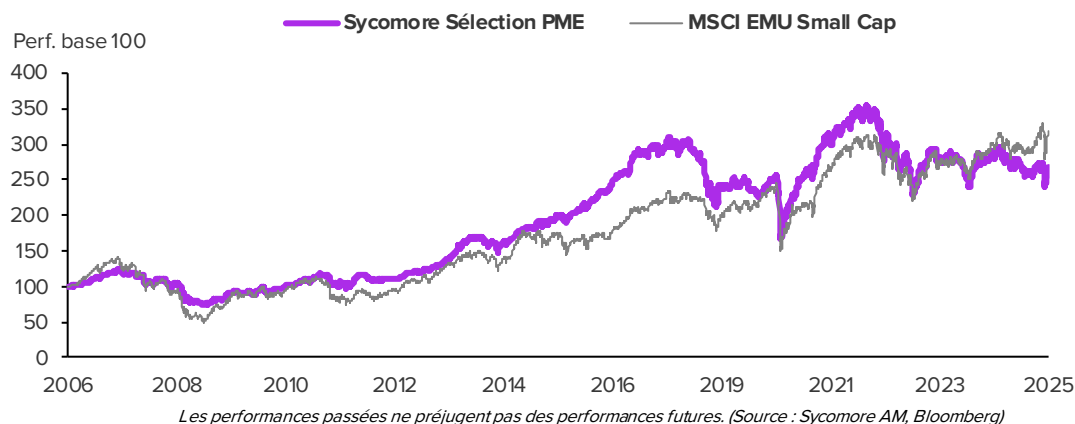
France

Stratégie d'investissement

Une sélection responsable de valeurs de petites capitalisations

Sycomore Sélection PME a pour objectif de réaliser une performance significative sur un horizon d'investissement de 5 ans, 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 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 30.04.2025



	avr.	2025	1 an	3 ans	5 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,9	2,9	-6,3	-10,5	28,3	166,7	5,4	-9,4	6,2	-22,9	18,2
Indice %	2,3	9,1	6,0	11,5	68,7	217,5	6,4	0,4	14,0	-17,1	23,3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
3 ans	0,9	0,8	-6,6%	14,2%	16,5%	7,0%	-0,4	-1,0	-35,5%	-29,8%
Création	0,8	0,5	1,9%	12,2%	18,3%	11,5%	0,4	-0,1	-46,5%	-65,3%

Commentaire de gestion

Le "liberation day" a secoué les marchés mais le positionnement du fonds, sur des Smids avec une forte exposition locale, permet au fonds d'afficher une progression mensuelle. La forte volatilité a donné l'opportunité de renforcer des titres excessivement sanctionnés en début de période (VLK, Suss, Mandatum, Planisware...) ou des dossiers très domestiques (ID Logistics, Energiekontor, Cancom, Argan, Compagnie des Alpes, Ceconomy, Basic Fit), à priori peu impactés par la guerre commerciale. Pour compenser l'apport de Nexus à l'OPA, nous initions deux bénéficiaires du plan de relance allemand avec Vossloh (acteur des infrastructures ferroviaires s'appuyant sur un carnet de commandes record) et Friedrich Vorwerk (fournisseur d'infrastructures de transport et de transformation d'énergie), mais aussi OVH (publication de résultats positifs pour un deuxième semestre consécutif et bénéficiaire potentiel du renforcement de la souveraineté des données numériques) et Tonies (conçoit des boîtes à histoires stimulant l'imagination des plus jeunes en évitant la dépendance aux écrans). Le contexte géopolitique pourrait peser sur le développement commercial fulgurant aux Etats-Unis, avec une chaîne de valeur reposant fortement sur l'Asie mais le modèle économique semble suffisamment solide pour continuer à délivrer une croissance profitable.



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

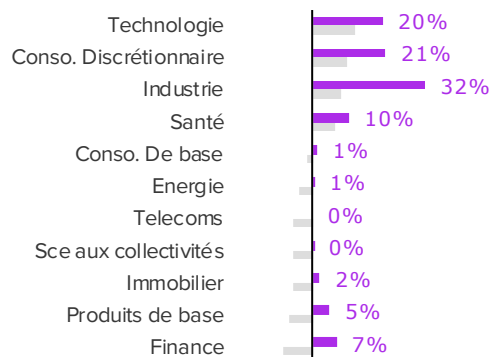
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	97%
Overlap avec l'indice	7%
Nombre de sociétés en portefeuille	73
Poids des 20 premières lignes	42%
Capi. boursière médiane	1,0 Mds €

Exposition sectorielle



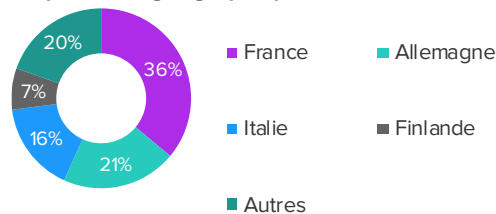
■ Poids fonds ■ Poids actifs*

*Poids fonds - Poids MSCI EMU Small Cap

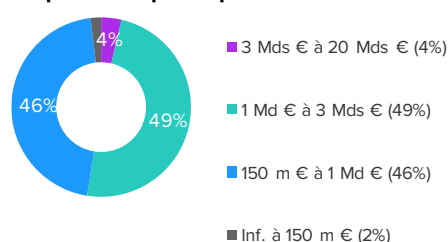
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	13,9x	10,8x
Croissance bénéficiaire 2025	10,6%	7,3%
Ratio P/BV 2025	1,7x	1,3x
Rentabilité des fonds propres	12,0%	11,9%
Rendement 2025	3,0%	3,9%

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	3,5/5	3,5/5
Note I	3,7/5	3,4/5
Note C	3,7/5	3,3/5
Note E	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	NEC	CS
Technogym	2,7%	4,0/5	0%	40%
Bilfinger	2,6%	3,6/5	+2%	0%
Almirall	2,4%	3,4/5	+0%	52%
Cewe	2,4%	3,7/5	0%	0%
Befesa	2,4%	3,8/5	+47%	50%
Vaisala	2,3%	4,0/5	+4%	0%
Coface	2,1%	3,3/5	0%	15%
Cembre	2,1%	3,7/5	+14%	0%
Evs Broadcast	2,1%	3,5/5	0%	0%
Argan	2,1%	3,7/5	0%	8%

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Seche Environnement	1,7%	0,41%
Bilfinger	2,6%	0,33%
Pva Tepla	1,0%	0,29%
Négatifs		
Lectra	2,5%	-0,35%
Delta Plus	1,6%	-0,18%
Energiekontor	2,0%	-0,15%

Mouvements

Achats

Friedrich Vorwerk Group
Ovh Groupe Sas
Vossloh

Renforcements

Ceconomy
Id Logistics Group Sacal
Mandatum

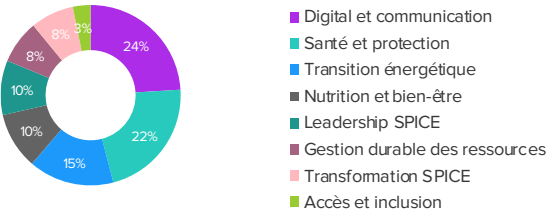
Ventes

Allègements

Sidetrade
Pva Tepla
Steico



Thématiques durables



Note ESG

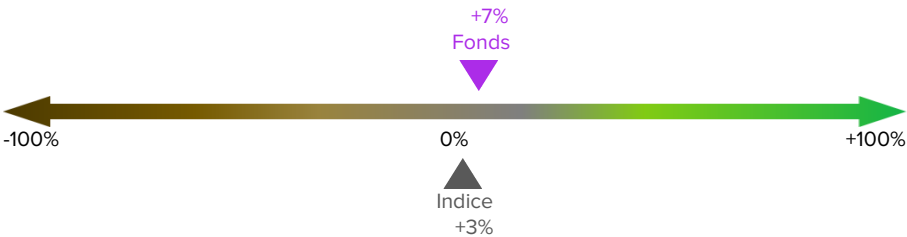
	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,3/5
Environnement	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,4/5

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.

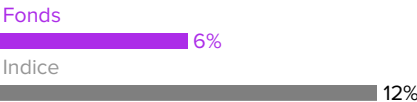
Taux de couverture : fonds 90% / indice 77%



Taxonomie européenne

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

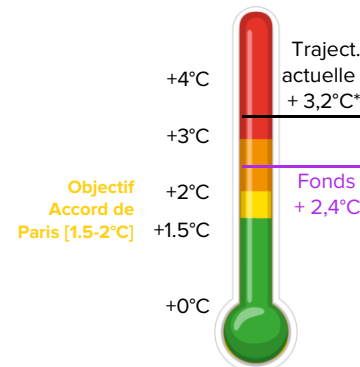
Taux de couverture : fonds 90% / indice 97%



Hausse de température – SB2A

Hausse moyenne de température induite à horizon 2100 par rapport à l'ère préindustrielle, selon la méthodologie Science-Based 2°C Alignment.

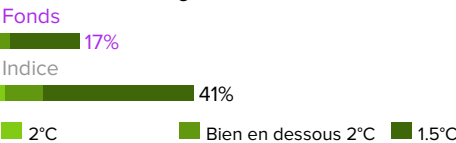
Taux de couverture : fonds 84%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

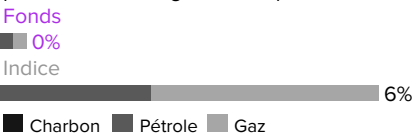
Alignement climatique – SBTi

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.



Intensité carbone**

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI. Intensité allouée au pro rata du chiffre d'affaires.

Taux de couverture : fonds 77% / indice 90%

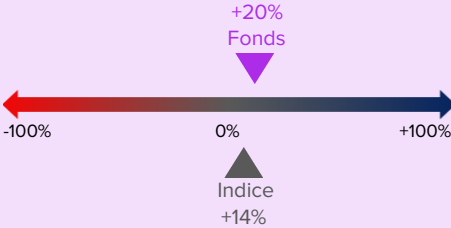


Analyse sociale et sociétale

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 85%

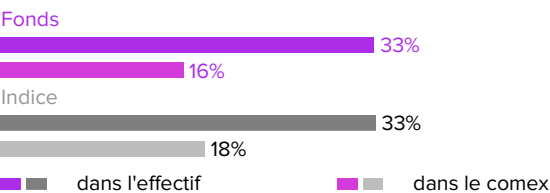


Egalité professionnelle ♀/♂

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

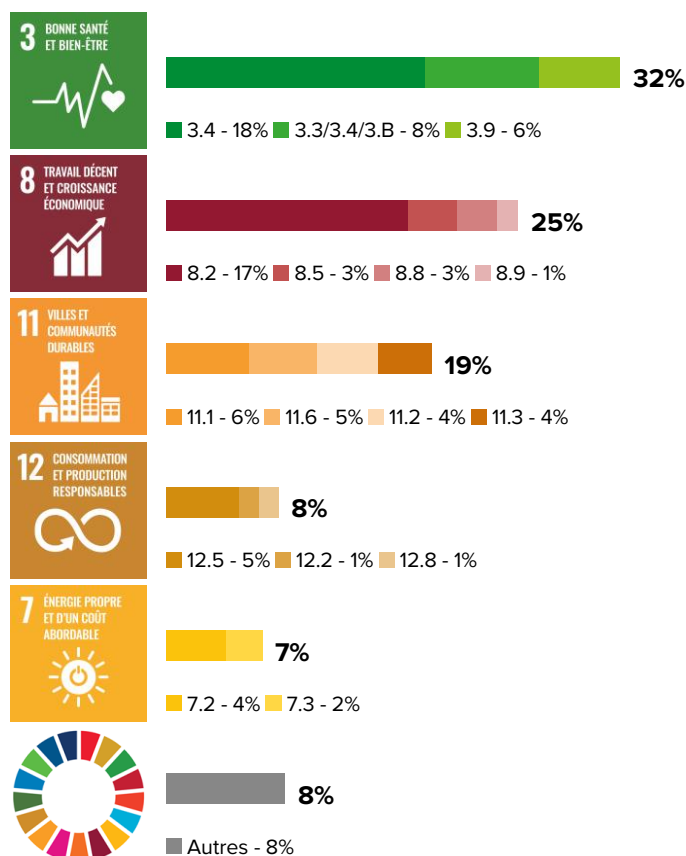
Taux de couv. effectif: fonds 92% / indice 95%

Taux de couv. Comex: fonds 89% / indice 98%





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 : 21%

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

14 / 15 assemblées générales votées au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).