

# sycomore sélection midcap

Code ISIN | FR0010376343 Valeur liquidative | 811.6€ Part A

Actifs | 156.9 M€

### SFDR 8

### Investissements durables % Actif net:

≥ 50% % Entreprises\*:

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

### Indicateur de risque

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

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

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

### Équipe de gestion



Hugo MAS



**PRÉAUBERT** Gérant



MOUCHOTTE Analyste ISR



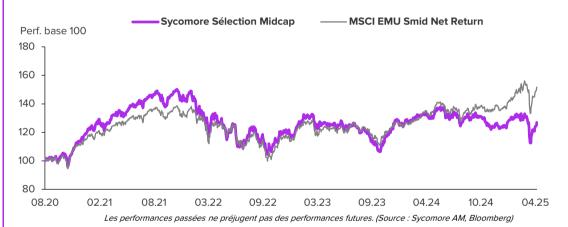
France

### 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 30.04.2025



	avr.	2025	1 an	3 ans	°08/20	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,8	2,2	-2,3	1,4	27,0	5,2	-3,6	9,8	-20,9	24,9
Indice %	2,4	10,7	13,2	22,0	51,7	9,2	7,9	10,8	-16,0	18,9

<sup>\*</sup>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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
08/20*	1,0	1,0	-3,8%	16,8%	<i>15,7</i> %	5,2%	0,2	-0,8	-30,5%	-27,9%

### Commentaire de gestion

Après un épisode de forte volatilité en début de mois causé par des doutes sur la capacité des économies à résister aux droits de douane annoncés par Donald Trump le 2 avril, les marchés actions Européens effacent finalement leur perte initiale. Les Small caps bénéficient de de cet environnement et affiche des performances supérieures, notamment grâce à un biais domestique plus marqué que les plus grosses capitalisations. Le positionnement du fonds sur les valeurs de plus petites capitalisations aux croissances plus marquées est négatif sur la période. Par ailleurs, certaines publications ne sont pas au rendez-vous comme Kemira (groupe de chimie de spécialités impacté par une baisse d'activité sur son segment packaging et hygiène) ou Afry (rentabilité en baisse sous l'effet d'une baisse du taux d'utilisation des consultants). De manière générale, les valeurs de consommation ayant une exposition aux Etats-Unis sont également sous pression (Interparfums, Thule, Brunello).

# sycomore sélection midcap



Familia Indiaa

### 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

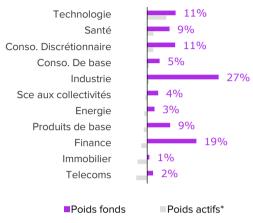
### Com. de mouvement

Aucune

### Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	99%
Overlap avec l'indice	16%
Nombre de sociétés en portefeuille	70
Poids des 20 premières lignes	48%
Capi. boursière médiane	5,3 Mds €

### **Exposition sectorielle**



\*Poids fonds - Poids MSCI EMU Smid Net Return

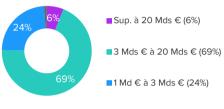
### Valorisation

	ronus	maice
Ratio P/E 2025	14,5x	11,6x
Croissance bénéficiaire 2025	12,1%	6,9%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,4x
Rentabilité des fonds propres	13,0%	12,2%
Rendement 2025	3,4%	3,7%

### Répartition géographique



### Répartition par capitalisation



■ Inf. à 150 m € (1%)

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	3,5/5	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	3,4/5	3,2/5

## **Top 10**

### **Poids** NEC CS SPICE 0% 3,6% 3,7/5 33% Bankinter 3,1% 3,4/5 0% 35% Finecobank 3,0% 3.7/5 +5% 14% Fielmann 2,9% 3,4/5 +1% 57% Gtt 2.7% 3.8/5 -10% 1% Bechtle 2,7% 3,4/5 0% 24% Recordati 3.7/5 +0% 74% 2.6% 2.4% 3.8/5 +11% 27% Rexel Sig Group 2 4% 3.9/5 +28% 22% Diasorin 2,3% 3,6/5 0% 75%

### Contributeurs à la performance

Contributeurs a la performance				
	Pds moy.	Contrib		
Positifs				
Fielmann	2,5%	0,49%		
Société Générale	2,1%	0,25%		
Mandatum	1,8%	0,25%		
Négatifs				
Thule Group	1,1%	-0,27%		
Kemira	2,4%	-0,25%		
Interparfums	1,3%	-0,19%		

### Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Reply	Gaztransport Et Technigaz	Spie	Robertet
Publicis Groupe	Mandatum	Metso	Kemira
Vossloh	Commerzbank	Wendel	Tryg A/S

# sycomore sélection midcap



### Thématiques durables



-100%

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

### **Note ESG**

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

+3%

Taux de couverture : fonds 99% / indice 90%



### Taxonomie européenne

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

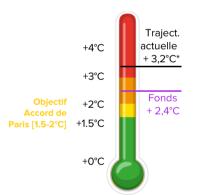
Taux de couverture : fonds 98% / indice 97% Fonds



### 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 82%



\*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.



### Intensité carbone

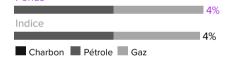
Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI. Intensité allouée au pro rata du chiffre d'affaires.

Taux de couverture : fonds 95% / indice 94%

Taux de couverture : Torius 95%/ Indice 94%					
	Fonds	Indice			
kg. éq. CO ₂ /an/k€	1155	1357			

### **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. Fonds



### Analyse sociale et sociétale

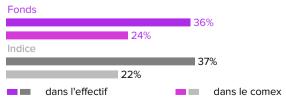
# Contribution sociétale contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%. Taux de couverture : fonds 98% / indice 93% +25% Fonds -100% 0% +100%

### Egalité professionnelle ♀/ ♂

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

Taux de couv. effectif: fonds 100% / indice 97%

Taux de couv. Comex: fonds 100% / indice 99%

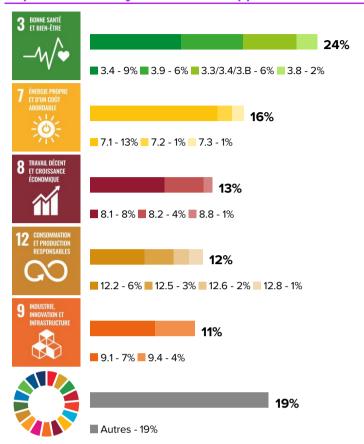


Sources : entreprises en portefeuille, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI et S&P Global. Les méthodologies diffèrent entre émetteurs et entre fournisseurs de données extra-financières.\*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie 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.

# sycomore sélection midcap



### 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

### Seb

Nous avons poursuivi notre engagement au sujet de la gouvernance avec Seb dans le cadre du Club SMID. Nous avons eu l'occasion d'aborder la composition du conseil d'administration (en leur recommandant notamment de nommer un administrateur référent indépendant), la rémunération des dirigeants (distinguer les critères financiers long et court terme) ou encore le partage de la valeur.

### Controverses ESG

### Pas de commentaire

### Votes

### Spie

Nous avons dialogué avec Spie dans le contexte de son AG 2025, et en particulier en suivi de notre engagement initié au sujet de la santé sécurité. Si les taux de fréquence et de gravité sont intégrés à la rémunération du PDG, ce n'est pas le cas du nombre de décès, qui était de 6 en 2024. Ainsi, nous accueillons positivement la renonciation du PDG de la part de sa rémunération liée à la sécurité. Nous recommandons à l'entreprise d'entériner l'absence de paiement sur ce sujet en cas de décès.

### Veolia

Global Witness dénonce les rejets toxiques de Veolia dans une zone humide de Colombie pour la seconde année. Veolia a répondu qu'ils ne reconnaissaient pas les salariés sur la vidéo en question et souhaite porter plainte contre X.

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 <a href="https://www.sycomore-am.com">www.sycomore-am.com</a>.