



sycomore
am

sycomore inclusive jobs

DÉCEMBRE 2025

Part IC

Code ISIN | FR0014000IE9

Valeur liquidative | 96,8€

Actifs | 94,8 M€

SFDR 9

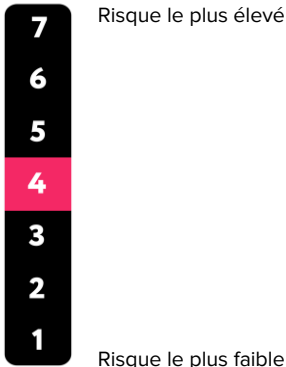
Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

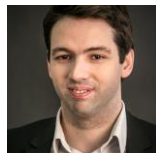


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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



Catherine ROLLAND
Analyste Durabilité



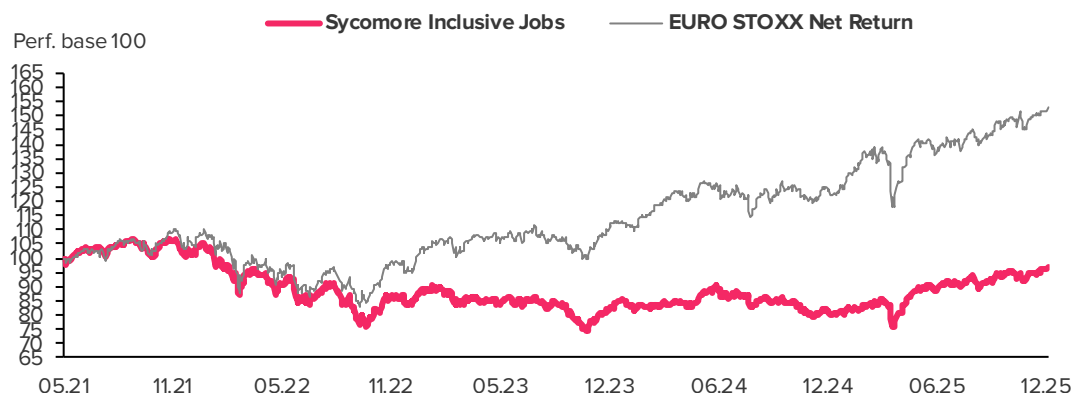
France

Stratégie d'investissement

Une sélection d'entreprises européennes cotées et non-cotées qui soutiennent la création d'emplois durables et solidaires

Sycomore Inclusive Jobs est un fonds actions solidaire qui investit dans des entreprises créatrices d'emplois durables et solidaires selon l'analyse de Sycomore AM. Le fonds est composé de 85 à 95% d'actions européennes cotées, et de 5 à 10% de parts du FCPR Sycomore Impact Emploi By INCO. Ce FCPR, géré par INCO Ventures, investit dans des entreprises non cotées créant des emplois inclusifs, pour des personnes ayant des difficultés d'accès à l'emploi. La sélection des entreprises cotées s'appuie sur la méthodologie The Good Jobs Rating qui repose sur trois dimensions-clés pour évaluer la contribution des entreprises à la résolution des enjeux sociétaux liés à l'emploi : la quantité, la qualité et la géographie. L'activité des sociétés en portefeuille doit par ailleurs être en phase avec les transitions environnementales et sociétales.

Performances au 31.12.2025



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. (Source : Sycomore AM, Bloomberg)

	déc.	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,4	20,0	20,0	15,0	-3,2	-0,7	-5,5	1,4	-19,9	5,0
Indice %	2,5	24,3	24,3	60,9	52,8	9,5	9,3	18,5	-12,3	8,3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
1 an	0,9	0,7	2,7%	12,0%	15,6%	6,4%	1,5	-0,7	-11,8%	-15,2%
Création	0,9	0,8	-7,7%	13,1%	16,0%	6,5%	-0,2	-1,6	-29,9%	-24,6%

Commentaire de gestion

Malgré les fortes incertitudes géopolitiques et commerciales qui auront émaillé 2025, l'économie mondiale aura affiché une résilience importante (3,2% de croissance selon les prévisions de l'OCDE) et les marchés boursiers auront nettement progressé. En particulier, les Smids auront connu un net regain d'intérêt, permettant au fonds, surpondéré sur cette classe d'actifs, de reprendre des couleurs après 3 années difficiles, avec une performance en progression de près de 20% sur l'année. Technogym est le meilleur contributeur sur 2025. Le leader mondial des équipements sportifs continue d'afficher une forme insolente, avec une croissance du CA à 2 chiffres sur 2025 et une poursuite de la progression des marges. Le lancement des nouveaux produits (succès de la gamme Artis et démarrage de la gamme Reform pour le Pilates), ainsi que le renforcement du taux de pénétration aux Etats-Unis devraient assurer le maintien d'une belle dynamique. Kion, Bankinter ou encore Danieli auront également fortement contribué à cette solide performance en 2025. L'année finit sur une note positive avec un mois de décembre également en progression, soutenu par les parcours positifs de Biomérieux, El.En, CAF ou Elia Group.



Caractéristiques

Date de création

07/05/2021

Codes ISIN

Part IC - FR0014000IE9
Part RC - FR0014000IG4
Part RD - FR0014000IH2

Codes Bloomberg

Part IC - SYSIJE FP
Part RC - SYSIJRC FP
Part RD - SYSIJRE FP

Indice de référence

EURO STOXX Net Return

Forme juridique

FIVG

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Oui

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Non

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 IC - 1,00%
Part RC - 2,00%
Part RD - 2,00%

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

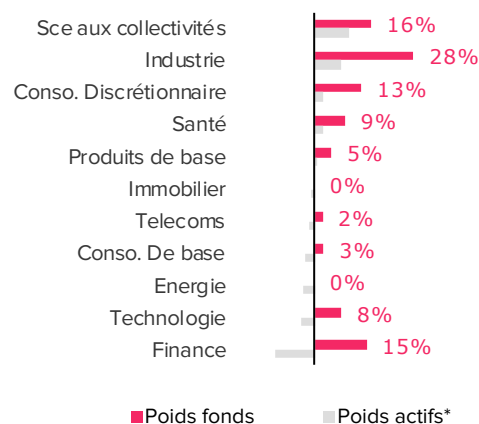
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	88%
Overlap avec l'indice	16%
Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	12,7 Mds €
Taux d'exposition solidaire	8%

Exposition sectorielle

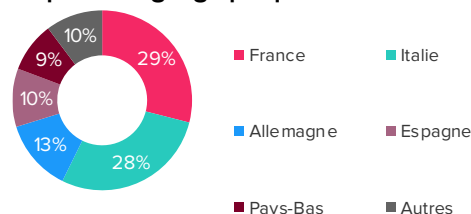


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

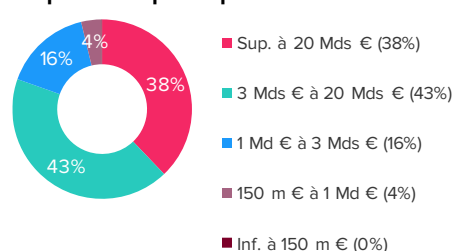
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2025	17,1x	16,4x
Croissance bénéficiaire 2025	11,7%	8,4%
Ratio P/BV 2025	1,9x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	11,3%	12,2%
Rendement 2025	2,9%	3,0%

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	3,7/5	3,5/5
Note S	3,7/5	3,3/5
Note P	3,9/5	3,7/5
Note I	3,7/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,5/5
Note E	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	TGJR
Poste Italianae	5,6%	3,3/5	59
Asml	5,4%	4,3/5	56
Bankinter	4,7%	3,4/5	65
Veolia	4,0%	3,8/5	57
Prysmian	3,7%	3,8/5	47
Biomérieux	3,1%	3,6/5	42
Elia	2,9%	3,8/5	62
Technogym	2,8%	4,0/5	48
Kion Group	2,8%	3,5/5	47
Michelin	2,8%	4,0/5	52

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Poste Italianae	5,8%	0,25%
Bankinter	5,0%	0,22%
Kion Group	2,9%	0,17%
Négatifs		
Air Liquide	2,2%	-0,07%
A2A	2,0%	-0,04%
Sol	1,2%	-0,02%

Mouvements

Achats

Renforcements

Andritz
Stmicroelectronics
Fielmann Group

Ventes

Metso
Qiagen
Qiagen

Allègements



Note ESG

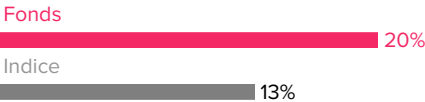
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

Analyse sociale et sociétale

Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformatrices.

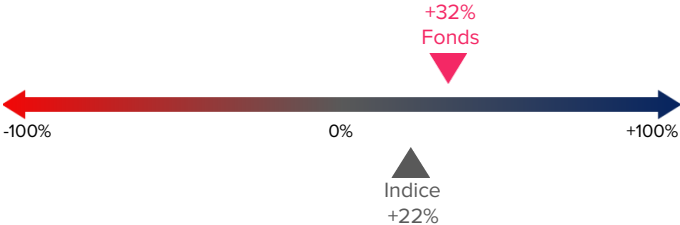
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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 100% / indice 99%



Critères de réinsertion par l'emploi**

FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

Nb d'emplois dans les entreprises de l'ESS financées (+11% par rapport à 2020)	15379
Nb de personnes en contrat de réinsertion (+17% par rapport à 2020)	6966
Taux de sortie dynamique	70%

Emplois durables, emplois de transition et sorties positives tels que définis par la DIRECCTE

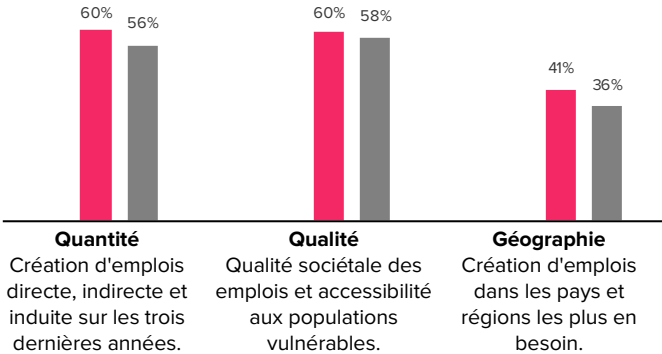
Top 5 – Participations solidaires – Poche non cotée

Id Ees Interim	Bourgogne-Franche-Comté
La Varappe (Optima)	Provence-Alpes-Côte d Azur
Ammareal	Ile-de-France
Moulinot	Ile-de-France
Archer	Auvergne-Rhône-Alpes

The Good Jobs Rating

Degré de contribution des entreprises à la création d'emplois durables et de qualité, accessibles au plus grand nombre, et particulièrement dans les régions - pays ou territoires les plus en besoin.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 95%



8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE

The Good Jobs Rating a été développé pour mesurer l'alignement des entreprises avec **l'ODD 8 - Promouvoir une croissance économique soutenue partagée et durable le plein emploi productif et un travail décent pour tous.**

8.5 Parvenir au plein emploi productif et garantir à toutes les femmes et à tous les hommes, y compris les jeunes et les personnes handicapées, un travail décent et un salaire égal pour un travail de valeur égale.

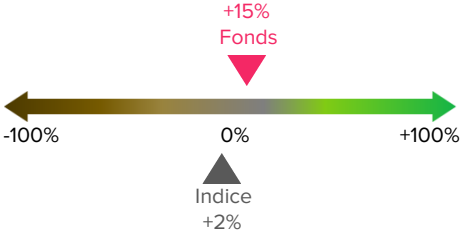
8.6 Réduire considérablement la proportion de jeunes non scolarisés et sans emploi ni formation.

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

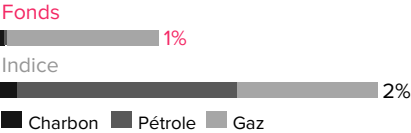
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont 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 100% / indice 99%



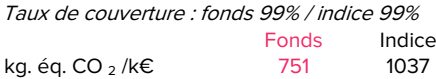
Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par MSCI.



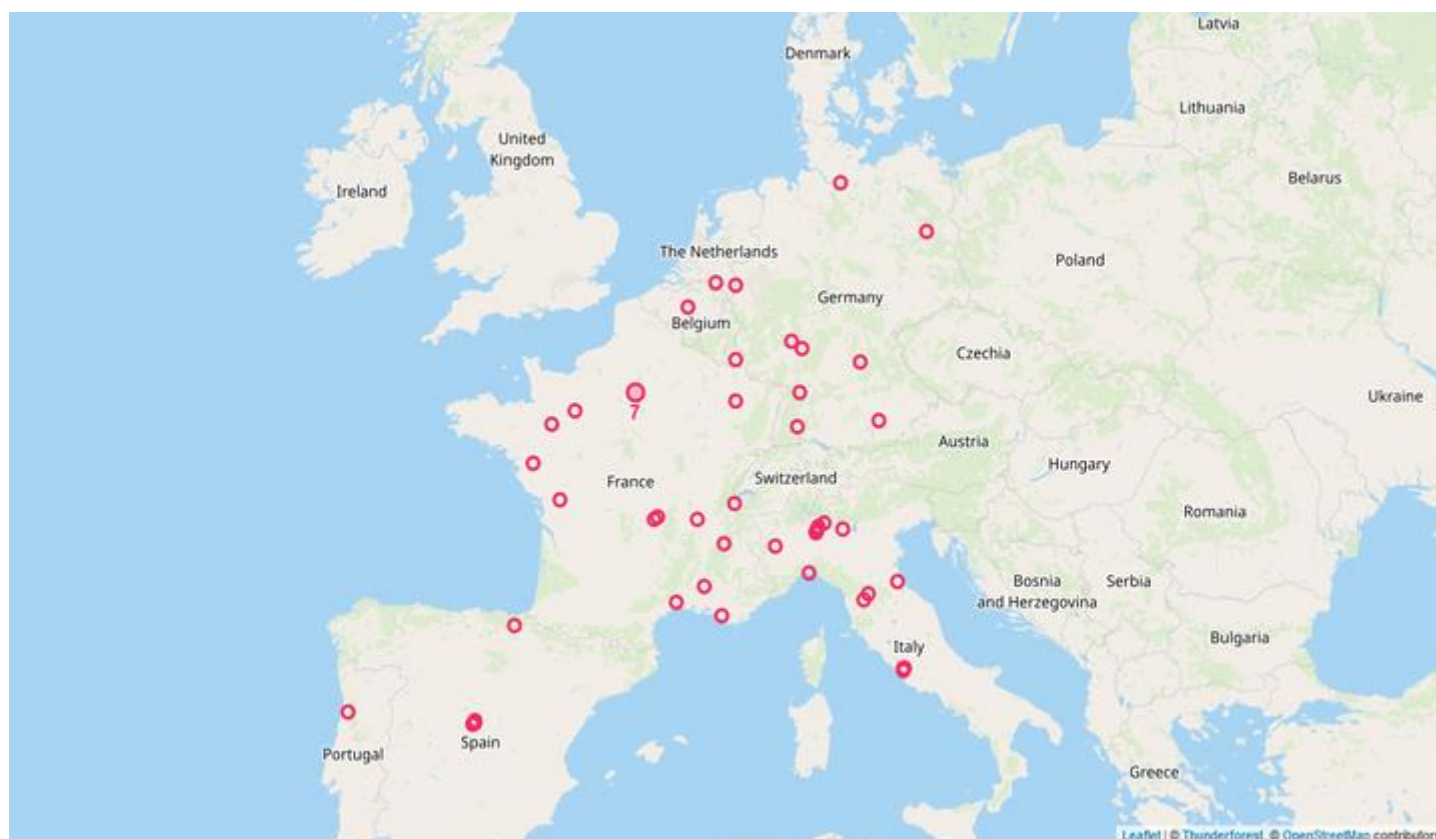
Intensité carbone des revenus

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.





Cartographie des sièges sociaux des entreprises en portefeuille



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Pas de commentaire

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

1 / 1 assemblée générale votée au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).