



**sycomore**  
am

# sycomore inclusive jobs

JUIN 2026

Part RC

Code ISIN | FR0014000IG4

Valeur liquidative | 104,2€

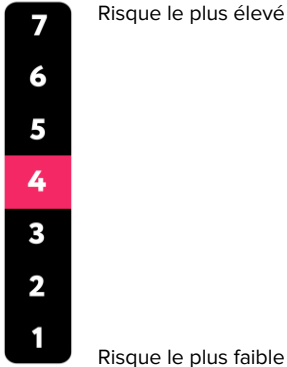
Actifs | 105,7 M€

## SFDR 9

### Investissements durables

% Actif net:  $\geq 80\%$   
% Entreprises\*: 100%  
\*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

### Indicateur de risque

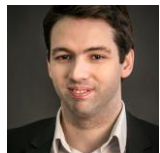


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

**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



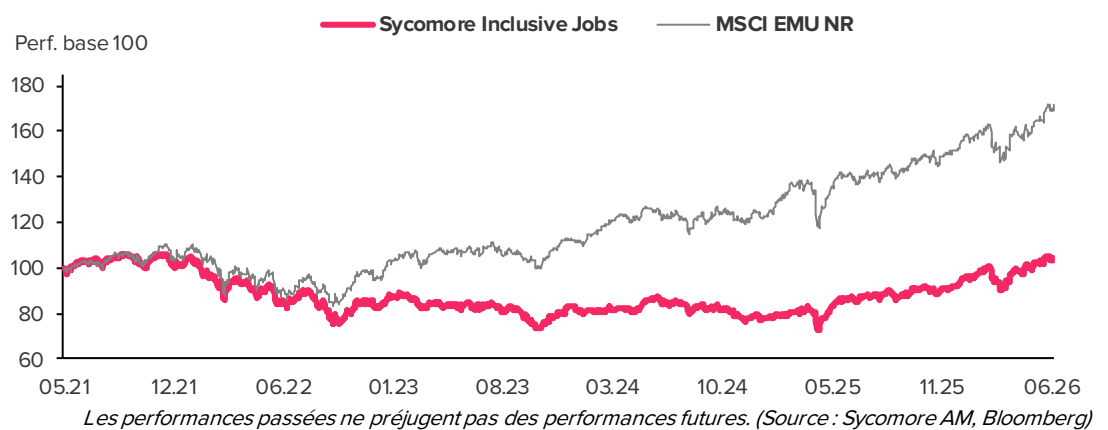
**Catherine ROLLAND**  
Analyste Durabilité

## 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 30.06.2026



|          | juin | 2026  | 1 an  | 3 ans | 5 ans | Créa. Annu. | 2025  | 2024  | 2023  | 2022  |        |
|----------|------|-------|-------|-------|-------|-------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds %  | 1,50 | 12,34 | 19,60 | 24,19 | 1,20  | 4,23        | 0,81  | 18,93 | -6,34 | 0,47  | -20,57 |
| Indice % | 4,18 | 12,36 | 23,12 | 57,52 | 68,83 | 71,68       | 11,06 | 24,25 | 9,26  | 18,55 | -12,30 |

### Statistiques

|          | Corr. | Beta | Alpha | Vol.  | Vol. indice | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | DD Indice |
|----------|-------|------|-------|-------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 1 an     | 0,9   | 0,8  | 1,0%  | 12,5% | 14,3%       | 5,4%         | 1,4          | -0,7       | -10,4%    | -10,2%    |
| Création | 0,9   | 0,8  | -7,4% | 13,3% | 16,1%       | 6,4%         | -0,1         | -1,6       | -31,4%    | -24,6%    |

### Commentaire de gestion

Malgré la signature d'un mémorandum d'entente visant à mettre fin aux combats entre l'Iran et les Etats-Unis, le fonds enregistre une performance assez neutre sur la période, après avoir toutefois assez largement anticipé l'apaisement des tensions avec une belle progression au cours des dernières semaines. Si le fonds bénéficie de sa sous-exposition à l'énergie, qui corrige fortement en marge de la détente sur les prix du baril, il souffre en revanche de sa surexposition aux plus petites valeurs, qui affichent une performance plus en retrait sur le mois, ainsi que de sa sous-exposition aux valeurs bancaires qui affichent un beau rebond. Poste Italienne s'affiche d'ailleurs comme le meilleur contributeur du fonds en juin et nous prenons justement des profits sur la valeur. Également, nous prenons des profits sur ASML et STMicroelectronics, qui continuent d'être portés par les investissements dans la chaîne de valeur IA et affichent une belle performance sur le mois, avec toutefois des craintes sur des excès potentiels de valorisation autour de la thématique IA qui ont commencé à peser sur certains dossiers de cette thématique en fin de période.



## Caractéristiques

### Date de création

07/05/2021

### Codes ISIN

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

### Codes Bloomberg

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

### Indice de référence

MSCI EMU NR

### 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

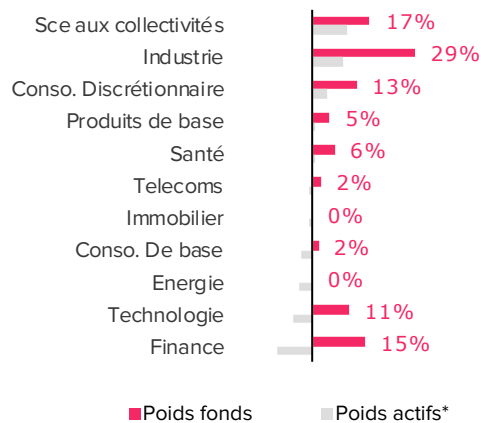
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Taux d'exposition aux actions      | 89%        |
| Overlap avec l'indice              | 23%        |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 47         |
| Poids des 20 premières lignes      | 58%        |
| Capi. boursière médiane            | 23,2 Mds € |
| Taux d'exposition solidaire        | 7%         |

## Exposition sectorielle

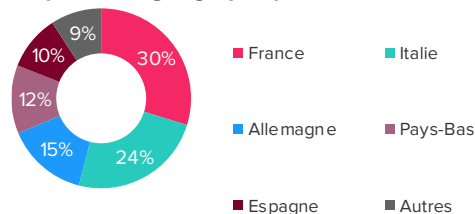


\*Poids fonds - Poids MSCI EMU NR

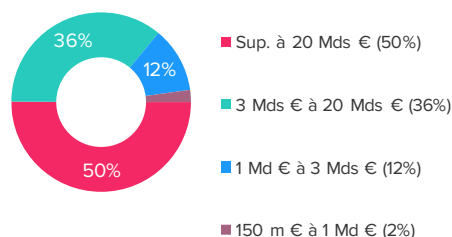
## Valorisation

|                               | Fonds | Indice |
|-------------------------------|-------|--------|
| Ratio P/E 2026                | 16,9x | 16,0x  |
| Croissance bénéficiaire 2026  | 11,0% | 12,5%  |
| Ratio P/BV 2026               | 2,1x  | 2,2x   |
| Rentabilité des fonds propres | 12,2% | 13,6%  |
| Rendement 2026                | 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 | 3,6/5  |
| Note S | 3,7/5 | 3,4/5  |
| Note P | 3,9/5 | 3,7/5  |
| Note I | 3,7/5 | 3,7/5  |
| Note C | 3,8/5 | 3,6/5  |
| Note E | 3,6/5 | 3,4/5  |

## Top 10

| Société        | Poids | Note SPICE | RES   |
|----------------|-------|------------|-------|
| Asml           | 7,0%  | 4,3/5      | 4,2/5 |
| Veolia         | 4,6%  | 3,9/5      | 3,6/5 |
| Poste Italiane | 4,5%  | 3,3/5      | 2,6/5 |
| Bankinter      | 4,3%  | 3,4/5      | 2,2/5 |
| Prysmian       | 3,5%  | 3,8/5      | 3,0/5 |
| Michelin       | 3,3%  | 4,0/5      | 2,5/5 |
| Siemens        | 3,1%  | 3,5/5      | 2,3/5 |
| Elia           | 2,5%  | 3,8/5      | 4,1/5 |
| Air Liquide    | 2,4%  | 3,9/5      | 2,4/5 |
| Eiffage        | 2,3%  | 3,6/5      | 2,9/5 |

## Contributeurs à la performance

|                 | Pds moy. | Contrib |
|-----------------|----------|---------|
| <b>Positifs</b> |          |         |
| Asml            | 7,1%     | 1,57%   |
| Poste Italiane  | 4,9%     | 0,72%   |
| Stmicroelec.    | 2,8%     | 0,30%   |
| <b>Négatifs</b> |          |         |
| Befesa          | 2,5%     | -0,46%  |
| Technogym       | 2,4%     | -0,38%  |
| Kion Group      | 2,0%     | -0,27%  |

## Mouvements

### Achats

### Renforcements

### Ventes

### Allègements

Allianz  
Saint Gobain  
Schneider

Asml  
Poste Italiane  
Siemens



## Note ESG

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

## 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       |

## 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.

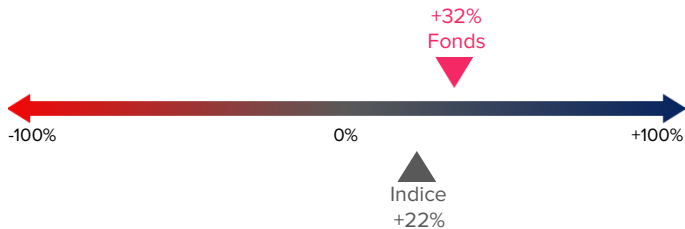
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



### 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%



### Responsible Employment Score - RES

Repose sur des indicateurs quantitatifs et qualitatifs relatifs à la croissance des effectifs sur trois ans, à la diversité, à l'équité salariale et à la formation. Ce score évalue la capacité des entreprises à créer des emplois de qualité. Les entreprises sont classées en fonction de leurs performances par rapport à leurs pairs du secteur.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%



### Critères de réinsertion par l'emploi\*\*



FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

**Nb d'emplois dans les entreprises de l'ESS financées** 15379  
(+11% par rapport à 2020)

**Nb de personnes en contrat de réinsertion** 6966  
(+17% par rapport à 2020)

**Taux de sortie dynamique** 70%

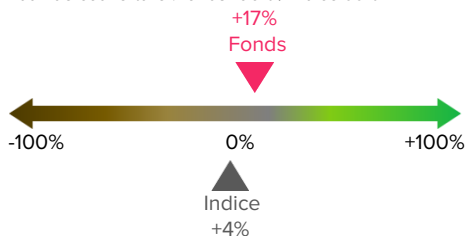
Emplois durables, emplois de transition et sorties positives tels que définis par la DIRECCTE

## Analyse environnementale

### Net Environmental Contribution (NEC)

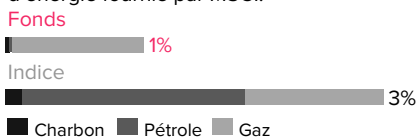
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

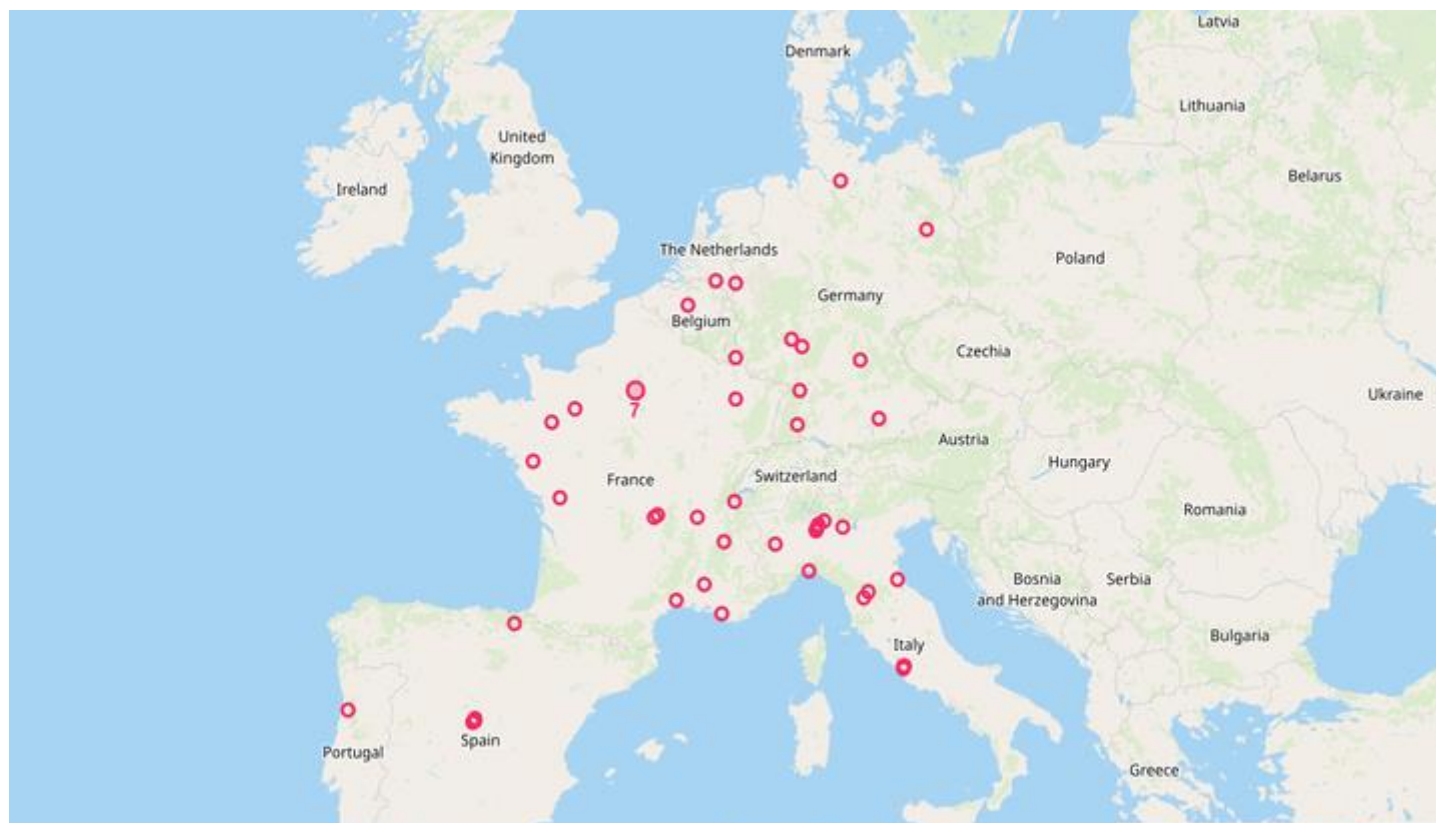
Taux de couverture : fonds 100% / indice 100%

kg. éq. CO<sub>2</sub> /k€

| Catégorie | Valeur |
|-----------|--------|
| Fonds     | 805    |
| Indice    | 1098   |



## 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

**9 / 9** assemblées générales votées au cours du mois.  
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).