



sycomore
am

sycomore inclusive jobs

JUIN 2024

Part RD

Code ISIN | FR0014000IH2

Valeur liquidative | 82,9€

Actifs | 86,0 M€

SFDR 9

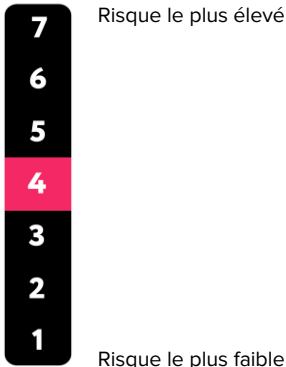
Investissements durables

% Actif net: $\geq 80\%$

% Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

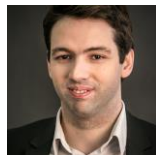


L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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 ISR



France



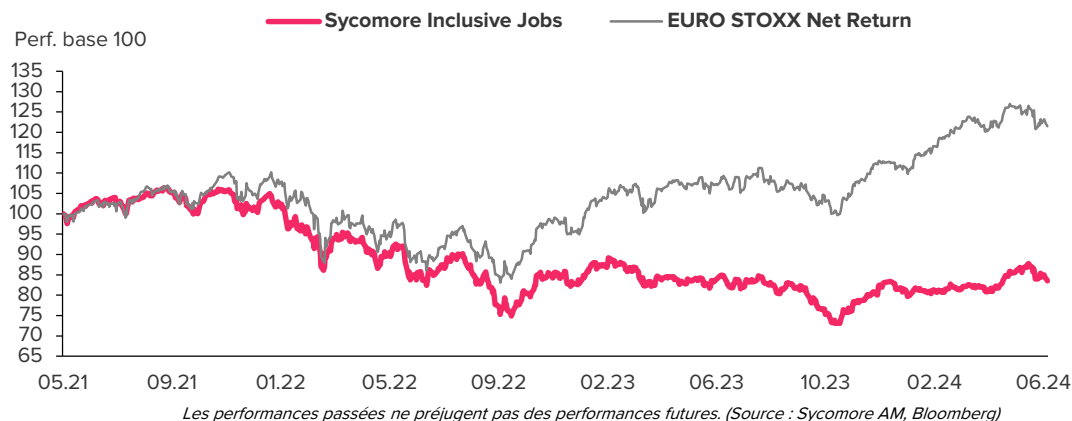
France

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 28.06.2024



| | juin 2024 | 1 an | 3 ans | Créa. | Annu. | 2023 | 2022 | |
|----------|-----------|------|-------|-------|-------|------|------|-------|
| Fonds % | -3,7 | 0,3 | -0,4 | -18,9 | -16,5 | -5,6 | 0,5 | -20,6 |
| Indice % | -2,7 | 7,9 | 11,5 | 19,5 | 21,5 | 6,4 | 18,5 | -12,3 |

Statistiques

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. Track. | Sharpe | Info | Draw | DD | |
|----------|-------|------|--------|--------|-------------|--------|-------|------|--------|--------|
| | | | | indice | Error | Ratio | Ratio | Down | Indice | |
| 1 an | 0,8 | 0,8 | -8,6% | 11,0% | 11,6% | 6,4% | -0,4 | -1,9 | -13,8% | -10,4% |
| Création | 0,9 | 0,8 | -10,6% | 13,8% | 16,5% | 6,7% | -0,5 | -1,8 | -31,3% | -24,6% |

Commentaire de gestion

La montée du vote contestataire d'extrême-droite lors des élections européennes est venue rajouter de l'incertitude sur les marchés boursiers, et encore plus en France suite à l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale par Emmanuel Macron. Dans ce contexte incertain, les petites et moyennes valeurs, surpondérées dans le fonds, ont à nouveau été sous pression et les valeurs françaises ont été particulièrement sanctionnées. Ainsi, 6 sociétés françaises s'affichent parmi les plus mauvais contributeurs négatifs (Bouygues, Eiffage, Equasens, Biomérieux, Veolia, ID Logistics), pénalisés par les incertitudes réglementaires suite aux différentes annonces sur les programmes des différents partis pour les élections législatives. En revanche, SeSa et Medios affichent des progressions à 2 chiffres sur la période. Medios bénéficie de la finalisation de l'acquisition de Ceban et de l'annonce d'une prise de participation par Luxempart alors que les investisseurs ont pu être rassurés par la publication annuelle de SeSa faisant apparaître un retour de la croissance en Vad sur la fin d'année.



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

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 fixes

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

Com. de surperformance

15% > Indice de référence

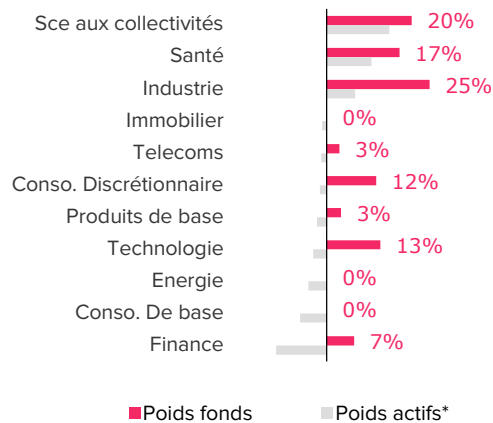
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

| | |
|------------------------------------|-----------|
| Taux d'exposition aux actions | 82% |
| Overlap avec l'indice | 10% |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 47 |
| Poids des 20 premières lignes | 54% |
| Capi. boursière médiane | 7,5 Mds € |
| Taux d'exposition solidaire | 9% |

Exposition sectorielle

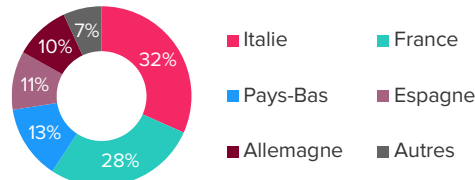


*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

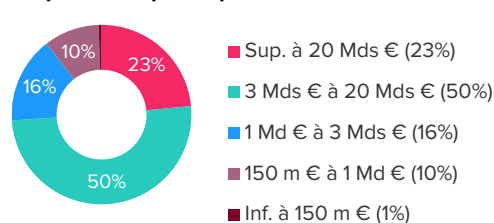
Valorisation

| | Fonds | Indice |
|-------------------------------|-------|--------|
| Ratio P/E 2024 | 14,9x | 13,2x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | 2,4% | 5,1% |
| Ratio P/BV 2024 | 1,8x | 1,8x |
| Rentabilité des fonds propres | 11,9% | 13,6% |
| Rendement 2024 | 2,8% | 3,5% |

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 | 3,8/5 | 3,4/5 |
| Note P | 3,7/5 | 3,6/5 |
| Note I | 3,7/5 | 3,7/5 |
| Note C | 3,8/5 | 3,6/5 |
| Note E | 3,6/5 | 3,3/5 |

Top 10

| | Poids | Note SPICE | TGJR |
|-----------------|-------|------------|------|
| ASML | 5,7% | 4,3/5 | 56 |
| Prysmian | 4,7% | 3,7/5 | 46 |
| Michelin | 4,0% | 4,0/5 | 50 |
| Veolia | 3,5% | 3,8/5 | 52 |
| Poste italienne | 3,3% | 3,4/5 | 61 |
| Neoen | 3,1% | 4,0/5 | 59 |
| Biomérieux | 2,7% | 3,9/5 | 47 |
| Inwit | 2,5% | 3,6/5 | 69 |
| STMicroElec. | 2,2% | 3,8/5 | 56 |
| Erg | 2,2% | 4,1/5 | 47 |

Contributeurs à la performance

| | Pds moy. | Contrib |
|-----------------|----------|---------|
| Positifs | | |
| ASML | 607,6% | 55,89% |
| Sesa | 172,2% | 14,05% |
| Medios | 118,5% | 12,28% |
| Négatifs | | |
| Veolia | 400,4% | -37,14% |
| Bouygues | 206,2% | -36,60% |
| Eiffage | 226,0% | -36,45% |

Mouvements

Achats

Renforcements

Ventes

Allègements

Technogym
Puma
Befesa

Id logistics
Rovi



Note ESG

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

Top 5 – Participations solidaires – Poche non cotée

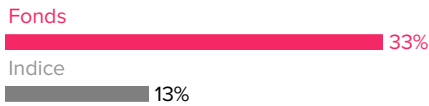
| | |
|---------------------|----------------------------|
| Id EES Interim | Bourgogne-Franche-Comté |
| La Varappe (Optima) | Provence-Alpes-Côte d'Azur |
| Ammareal | Ile-de-France |
| Moulinot | Ile-de-France |
| Archer | Auvergne-Rhône-Alpes |

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.

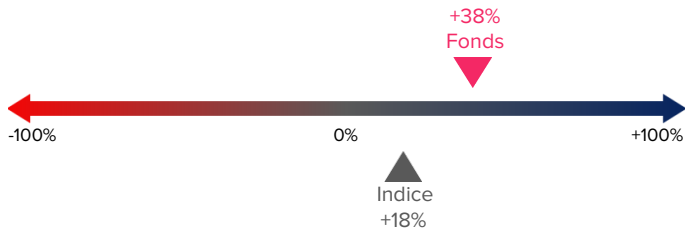
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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%



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%**

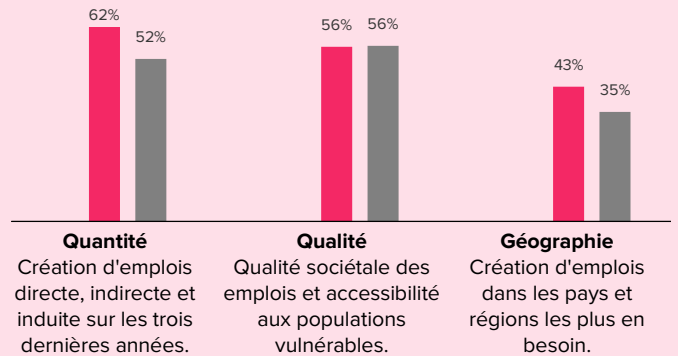
Emplois durables, emplois de transition et sorties positives tels que définis par la DIRECCTE



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 92%



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

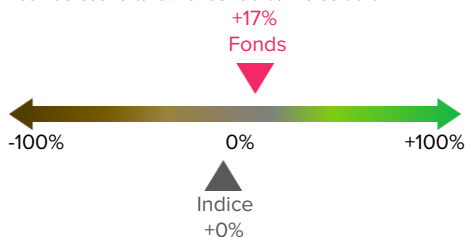
Réduire considérablement la proportion de jeunes non scolarisés et sans emploi ni formation.

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux trois énergies fossiles de l'amont jusqu'au raffinage et à la production d'énergie.



Empreinte carbone

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont par k€ investi***.

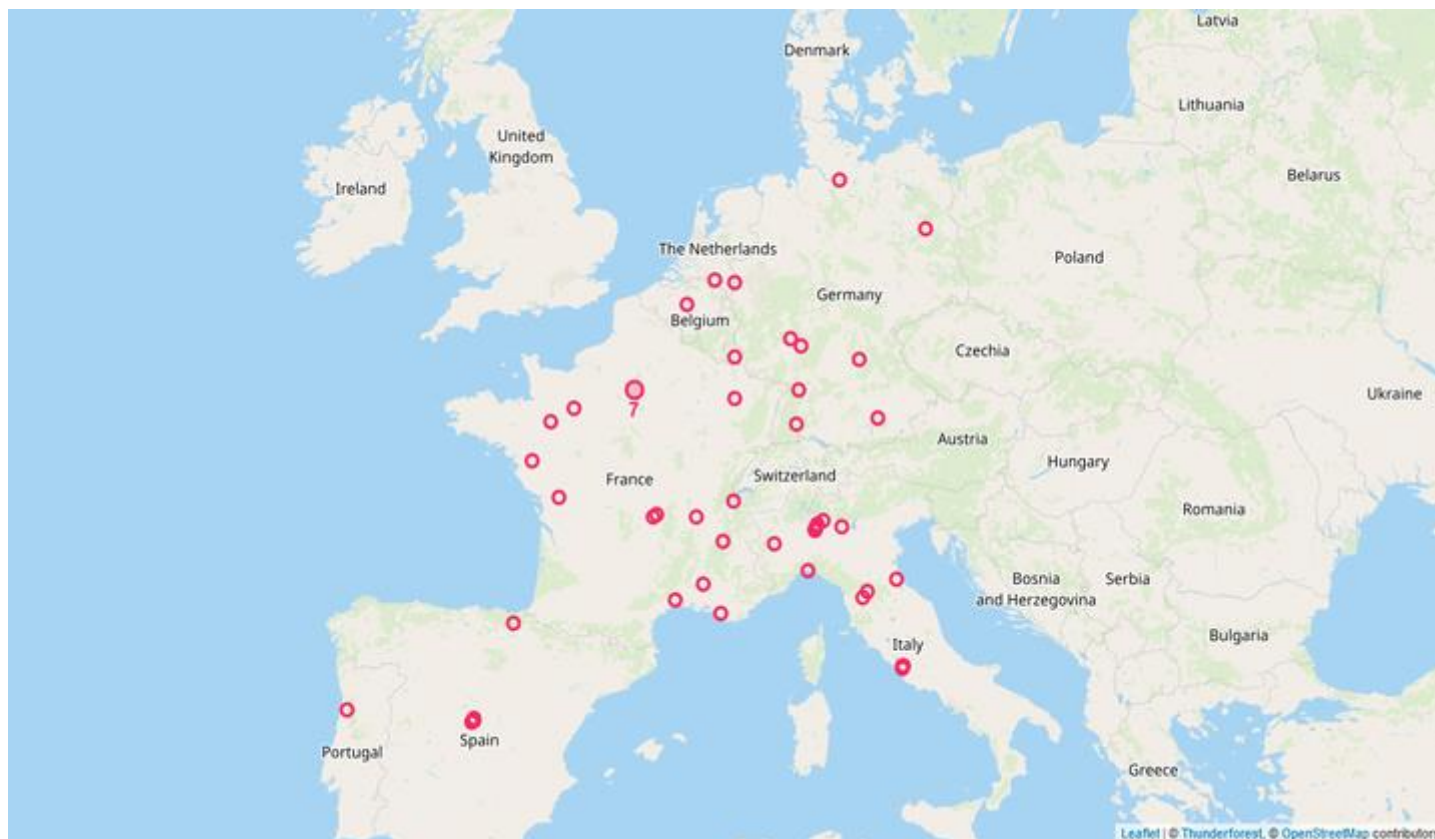
Taux de couverture : fonds 96% / indice 99%

kg. éq. CO₂ /an/k€

| | | | |
|-------|-----|--------|-----|
| Fonds | 210 | Indice | 152 |
|-------|-----|--------|-----|



Cartographie des sièges sociaux des entreprises en portefeuille



Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Befesa

Nous avons fait part à la société de notre souhait de voir la publication du taux de participation à l'enquête d'engagement auprès des employés, du taux de promotion, ainsi que de l'identification des retours les plus positifs et les plus négatifs reçus. Notre demande va être étudiée par le département des Ressources Humaines ainsi que par le conseil d'administration.

Clariane

Nous avons eu un dialogue très riche avec la société en amont de l'AG. Nous avons voté en faveur de l'augmentation de capital car nous soutenons la restructuration financière de la société. Nous avons également voté pour la rémunération 2023 de Mme Boissard, Directrice Générale, en soutien au management. Nous n'avons cependant pas voté en faveur de la politique de rémunération 2024, car nous pensons que certains critères d'attribution de la rémunération court terme ne sont pas assez précis.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

9 / 10 assemblées générales votées au cours du mois.
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).