

sycomore inclusive jobs

Part RD

Code ISIN | FR0014000IH2 Valeur liquidative | 89,6€

Actifs | 92,6 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: > 80% % Entreprises*: 100%

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

Indicateur de risque

6

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



PRÉAUBERT Gérant



Hugo MAS



Catherine **ROLLAND** Analyste Durabilité



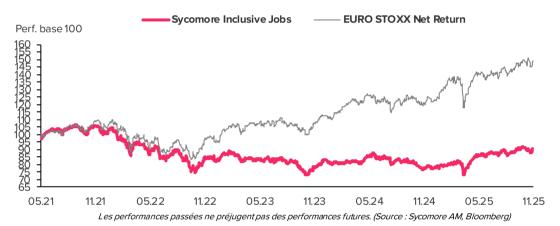
France

Stratégie d'investissement

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

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 28.11.2025



	nov.	2025	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,4	16,3	16,2	7,2	-9,3	-2,1	-6,3	0,5	-20,6	4,4
Indice %	0,4	21,3	22,9	51,6	49,1	9,2	9,3	18,5	-12,3	8,3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	DD
					indice	Error	Ratio	Ratio	Down	Indice
1 an	0,9	0,7	0,2%	12,1%	<i>15,7%</i>	6,5%	1,1	-1,0	-31,4%	<i>-15,2%</i>
Création	0,9	0,8	-8,9%	13,1%	16,1%	6,6%	-0,3	-1,7	-31,4%	-24,6%

Commentaire de gestion

D'abord mis sous pression par la paralyse budgétaire aux US puis par la montée des craintes autour d'une bulle spéculative sur l'IA, les marchés ont eu des difficultés à retrouver du dynamisme en novembre malgré la fin du shutdown et les discussions sur une potentielle résolution du conflit russo-ukrainien. Sur la période, le fonds souffre de l'avertissement sur résultats d'Inwit mais bénéficie de la relative stabilité politique en France qui soutient le rebond d'Eiffage et de Bouygues. Eiffage publie d'ailleurs un Q3 rassurant avec des ventes en progression de 8,5% et un carnet de commandes en progression de 7%, représentant 1 an et demi d'acitivité pour la division construction. Egalement, le groupe fait partie du consortium remportant le très conséquent marché du réseau de chaleur de la ville de Paris (15 Mds d'euros). Bouygues Telecom reste sous pression mais pourrait bénéficier à l'avenir de la consolidation des telecoms en France avec la vente de SFR, tandis qu'Equans et la division construction de Bouygyues continuent d'afficher des résultats satisfaisants.

sycomore inclusive jobs



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

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

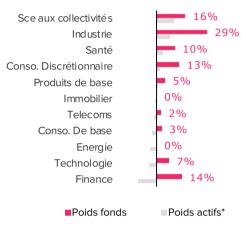
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	88%
Overlap avec l'indice	16%
Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 20 premières lignes	59%
Capi. boursière médiane	12,2 Mds €
Taux d'exposition solidaire	8%

Exposition sectorielle

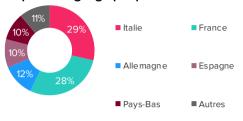


*Poids fonds - Poids EURO STOXX Net Return

Valorisation

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

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Inf. à 150 m € (0%)

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 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 Italiane	5,5%	3,3/5	59
Asml	5,4%	4,3/5	56
Bankinter	4,6%	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
Technogym	2,9%	4,0/5	48
Michelin	2,8%	4,0/5	52
Elia	2,8%	3,8/5	62
Kion Group	2,7%	3,5/5	47

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Bankinter	4,8%	0,27%
Eiffage	2,3%	0,25%
Bouygues	2,3%	0,22%
Négatifs		
Inwit	2,5%	-0,43%
Edp Renovaveis	1,8%	-0,19%
Siemens	2,4%	-0,17%

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
	Biomerieux	Qiagen	
	Clariane		
	Fielmann Group		

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI du fonds disponible sur notre site www.sycomoream.com. *Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre Politique dIntégration ESG et dengagement actionnarial. **FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO (FR001400N05) incluant une poche de liquidité de 30% minimum. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore inclusive jobs



Note ESG

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

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	lle-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 transformantes.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%

Fonds



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 98%



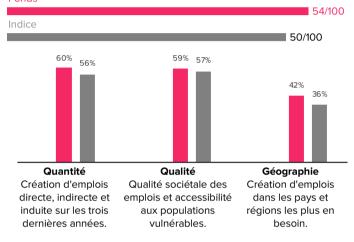


The Good Jobs Rating

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 94%

Fonds





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)

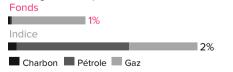
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%



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.

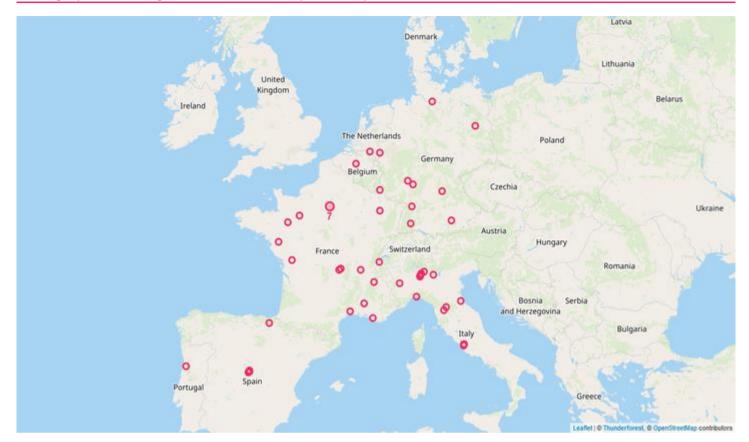
Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%

Fonds Indice kg. éq. CO 2 /k€ 753 1012

sycomore inclusive jobs



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 <u>ICI</u>.