



**sycomore**  
am

# sycomore inclusive jobs

JANVIER 2026

Part RD

Code ISIN | FR00140001H2

Valeur liquidative | 95,0€

Actifs | 98,2 M€

## SFDR 9

### Investissements durables

% Actif net: ≥ 80%

% Entreprises\*: 100%

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

### Indicateur de risque

7  
6  
5  
4  
3  
2  
1

Risque le plus élevé

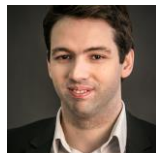
Risque le plus faible

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



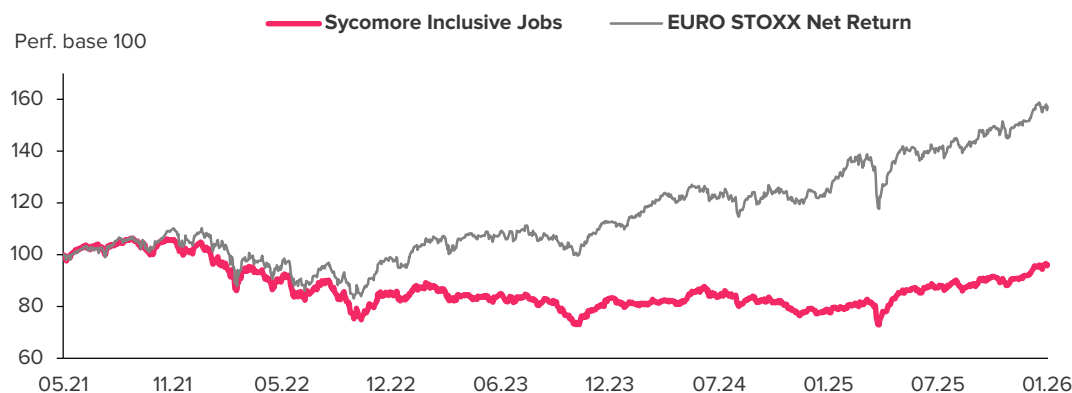
France

### 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 30.01.2026



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

	janv. 2026	1 an	3 ans	Créa.	Annu.	2025	2024	2023	2022
Fonds %	3,6	20,1	10,6	-3,9	-0,8	18,9	-6,3	0,5	-20,6
Indice %	2,9	19,2	51,4	57,2	10,0	24,3	9,3	18,5	-12,3

### Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. indice	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	DD Indice
1 an	0,9	0,7	5,8%	12,0%	15,6%	6,4%	1,5	0,2	-11,8%	-15,2%
Création	0,9	0,8	-8,2%	13,0%	15,9%	6,5%	-0,2	-1,7	-31,4%	-24,6%

### Commentaire de gestion

En dépit d'intenses tensions géopolitiques sur ce début d'année (Iran, Venezuela, Groenland, Ukraine/Russie), les indices boursiers ont démarré l'année en hausse, soutenus par des indicateurs macroéconomiques plutôt supérieurs aux attentes, aux Etats-Unis comme en Europe, et par une inflation qui semble sous contrôle. Le fonds surperforme sur la période, soutenu notamment par une sélection de valeurs favorable. En particulier, Technogym et Danieli poursuivent la belle dynamique boursière enclenchée en 2025. Nous renforçons Michelin, qui réagit favorablement à l'annonce d'un FCF 2025 dépassant nettement les attentes, grâce à une bonne discipline sur le capex et à une bonne gestion du besoin en fonds de roulement. Enfin, ASML bénéficie de la forte demande à venir des acteurs de la mémoire (forte hausse des prix DRAM) et des annonces de TSMC (plans d'investissements en 2026 supérieurs de 30% par rapport à 2025). En revanche, nous allégeons Danone, impacté par les rappels sur le lait infantile.



## 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 de gestion fixes et admin

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

### Com. de surperformance

15% > Indice de référence

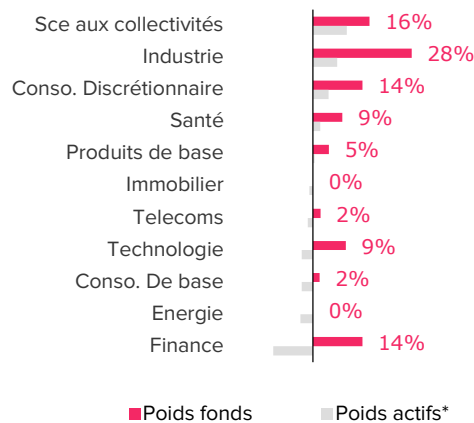
### Com. de mouvement

Aucune

## Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	89%
Overlap avec l'indice	17%
Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 20 premières lignes	61%
Capi. boursière médiane	13,3 Mds €
Taux d'exposition solidaire	7%

## Exposition sectorielle

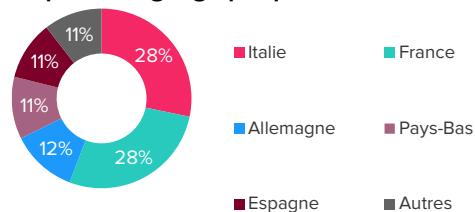


\*Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

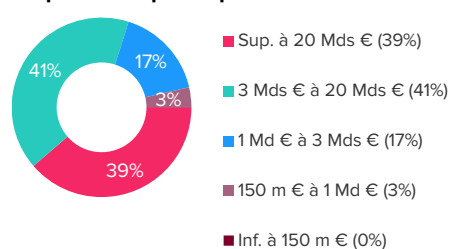
## Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2026	17,4x	16,6x
Croissance bénéficiaire 2026	8,6%	8,4%
Ratio P/BV 2026	2,0x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	11,3%	12,3%
Rendement 2026	2,8%	2,9%

## 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	3,5/5
Note E	3,5/5	3,3/5

## Top 10

	Poids	Note SPICE	TGJR
Asml	6,9%	4,3/5	56
Poste Italiana	5,5%	3,3/5	59
Bankinter	4,6%	3,4/5	65
Veolia	4,1%	3,9/5	57
Prysmian	3,8%	3,8/5	47
Michelin	3,3%	4,0/5	52
Technogym	3,0%	4,0/5	48
Elia	2,8%	3,8/5	62
Biomérieux	2,7%	3,6/5	42
Andritz	2,5%	3,4/5	50

## Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
<b>Positifs</b>		
Asml	6,7%	1,80%
Prysmian	3,9%	0,61%
Danieli	2,1%	0,43%
<b>Négatifs</b>		
Danone	2,3%	-0,36%
Biomérieux	3,1%	-0,35%
Kion Group	2,7%	-0,35%

## Mouvements

### Achats

### Renforcements

### Ventes

### Allègements

Brembo  
Laboratorios Farmaceuticos  
Rov  
Cie Generale Des  
Etablissement

Prysmian  
Elia Group  
Danone

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.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). \*Pour en savoir plus sur SPICE, consultez notre [Politique d'intégration ESG et d'engagement 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)



Note ESG

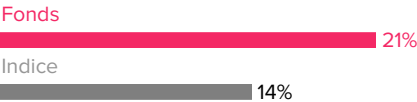
	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Gouvernance	3,5/5	3,6/5

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.

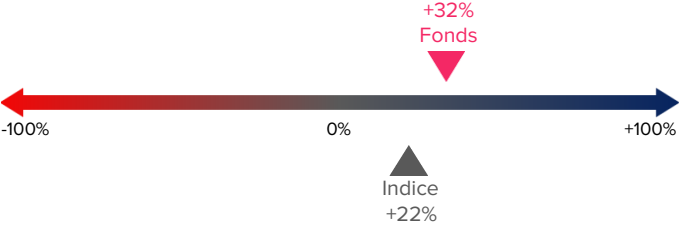
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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

» INCO

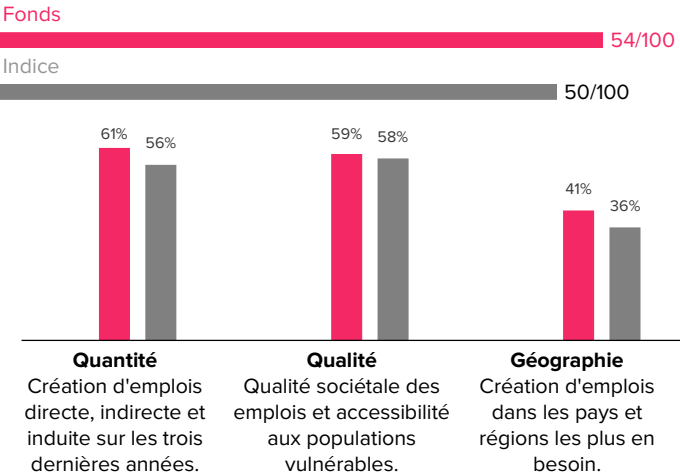
Top 5 – Participations solidaires – Poche non cotée

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%

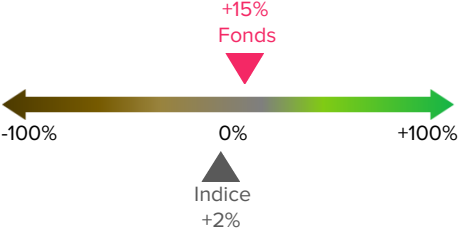


Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

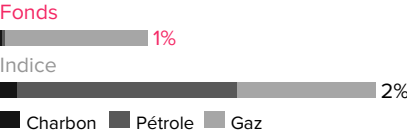
Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont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

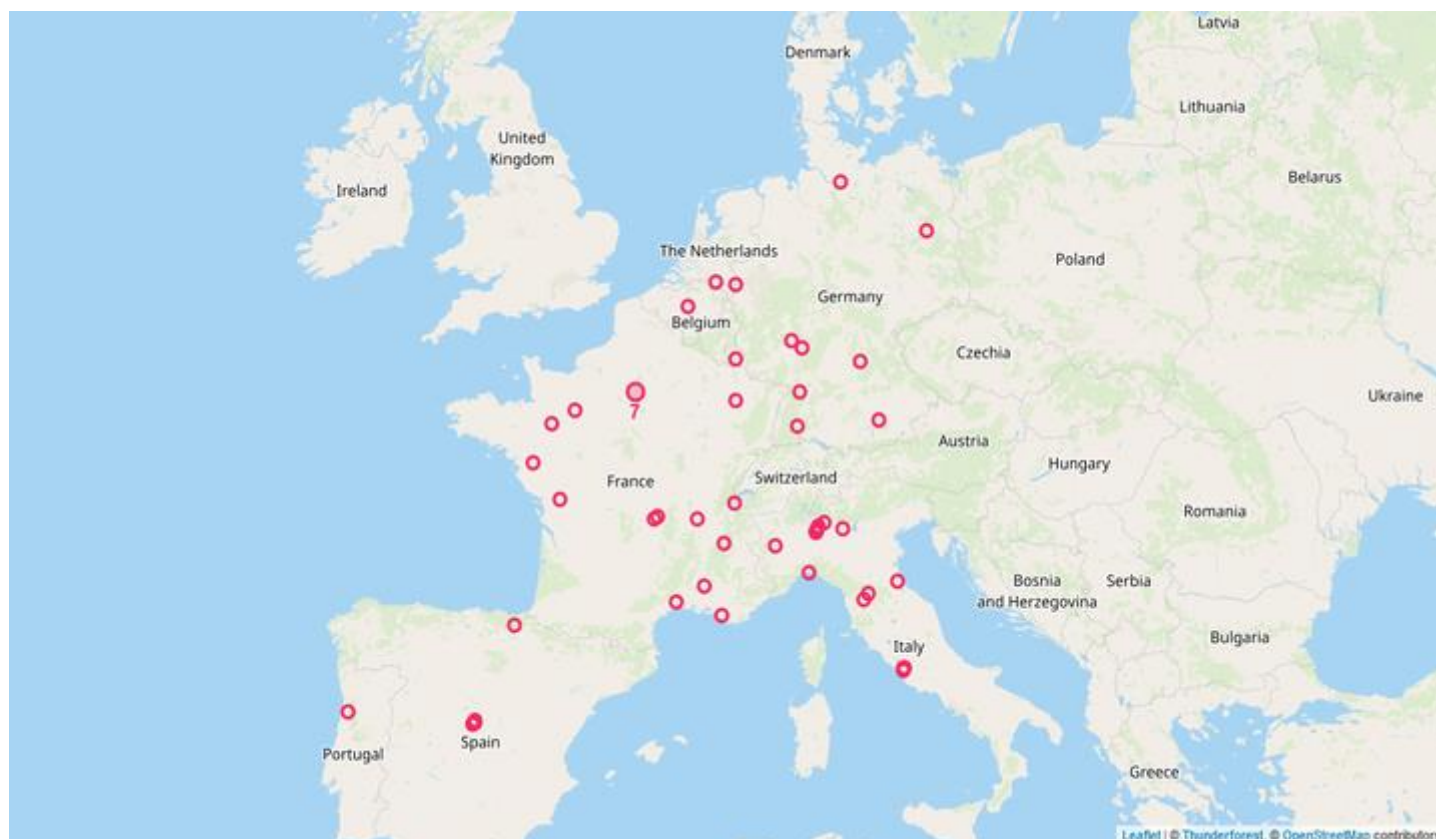
Moyenne pondérée des émissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval modélisées par MSCI par k€ de chiffres d'affaires annuel.

Taux de couverture : fonds 99% / indice 99%





## 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

**0 / 0** assemblée générale votée au cours du mois.  
Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale [ICI](#).