sycomore am

sycomore inclusive jobs

MARS 2024

Part RC **Code ISIN | FR0014000IG4** **Valeur liquidative | 82,6€** **Actifs | 85,6 M€**

SFDR 9

Investissements durables	
% Actif net:	≥ 80%
% Entreprises*:	100%

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

Indicateur de risque

7 6 5 **4** 3 2 1

Risque le plus élevé

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conserverez 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

Frédéric PONCHON
Gérant

Alban PRÉAUBERT
Gérant

Catherine ROLLAND
Analyste ISR

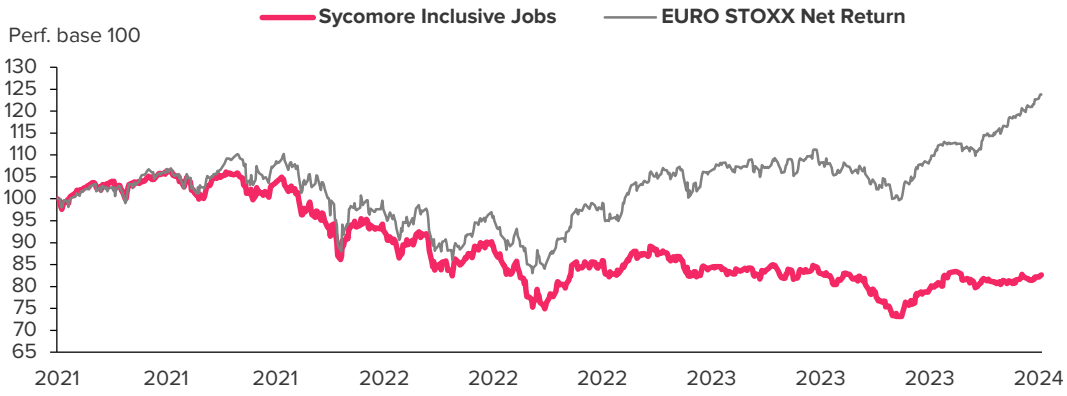
France France

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 28.03.2024



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

	mars	2024	1 an	Créa.	Annu.	2023	2022
Fonds %	2,2	-0,8	-2,5	-17,4	-6,4	0,5	-20,6
Indice %	4,5	10,0	16,6	23,8	7,7	18,5	-12,3

Statistiques

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. indice*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*DD Indice*
1 an	0,8	0,8	-15,1%	10,7%	*11,3%*	6,3%	-0,6	-3,1	-14,0%	*-10,4%*
Création	0,9	0,8	-12,4%	14,0%	*16,8%*	6,8%	-0,6	-2,1	-31,3%	*-24,6%*

Commentaire de gestion

Le fonds sous-performe en mars, avec un contexte de taux élevés qui continue à pénaliser des segments sur-représentés au sein du portefeuille (petites et moyennes capitalisations, énergies renouvelables...) et à favoriser les valeurs financières auxquels le fonds est sous-exposé. En dépit des annonces de transactions potentielles (OPA de KKR sur Encavis, cession par Neoen d'une participation sur les actifs australiens...) laissant apparaître des primes conséquentes par rapport aux valorisations observées sur les marchés cotés, les acteurs des renouvelables continuent d'afficher des performances décevantes (Solaria, Neoen, ERG, EDP Renovaveis figurent toujours parmi les 5 plus mauvais contributeurs sur 2024). En revanche, Medios réagit positivement à l'annonce de l'acquisition de Ceban Pharmaceuticals, opération relutive dès 2024 et renforçant la stratégie d'expansion internationale. Jungheinrich progresse également, bénéficiant notamment d'un objectif de chiffre d'affaires 2025 revu en hausse.

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
J+2

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

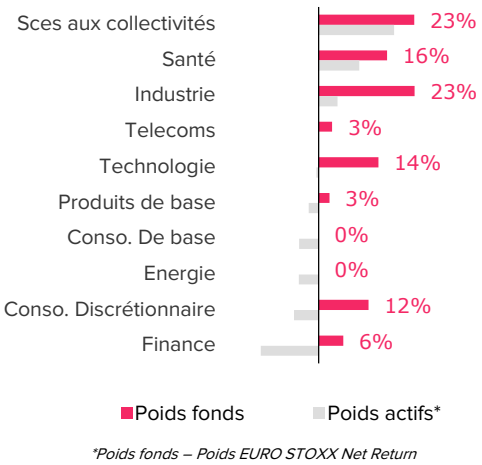
Com. de surperformance
15% > Indice de référence

Com. de mouvement
Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	85%
Overlap avec l'indice	8%
Nombre de sociétés en portefeuille	51
Poids des 20 premières lignes	53%
Capi. boursière médiane	7,3 Mds €
Taux d'exposition solidaire	9%

Exposition sectorielle

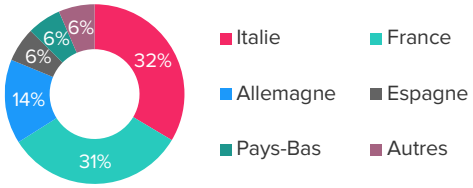


Poids fonds – Poids EURO STOXX Net Return

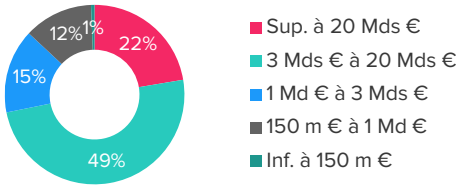
Valorisation

	Fonds	Indice
Ratio P/E 2024	14,6x	13,4x
Croissance bénéficiaire 2024	7,4%	6,0%
Ratio P/BV 2024	1,7x	1,8x
Rentabilité des fonds propres	11,4%	13,6%
Rendement 2024	2,7%	3,3%

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	3,5/5	3,2/5
Note P	3,7/5	3,5/5
Note I	3,8/5	3,7/5
Note C	3,8/5	3,6/5
Note E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Poids	Note SPICE	TGJR
ASML	4,9%	4,3/5	56
Michelin	3,9%	4,0/5	52
Prysmian	3,9%	3,8/5	47
Veolia	3,8%	3,7/5	52
Poste Italiane	3,2%	3,2/5	52
BioMérieux	3,1%	3,9/5	47
INWIT	2,7%	3,6/5	69
STMicroelec.	2,4%	3,8/5	51
ERG	2,4%	4,0/5	47
Merck	2,2%	3,3/5	41

Contributeurs à la performance

	Pds moy.	Contrib
Positifs		
El.En.	0,8%	0,29%
Neoen	2,1%	0,26%
Poste Italiane	3,2%	0,22%
Négatifs		
ERG	2,7%	-0,21%
SeSa	1,7%	-0,20%
Nexi	1,0%	-0,14%

Mouvements

Achats

Renforcements
Eiffage
Danieli

Ventes

Allègements
Boliden
Reply Spa
Technogym

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. *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.

sycomore inclusive jobs

Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,6/5	3,4/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Gouvernance	3,6/5	3,5/5

Top 5 – Participations solidaires – Poche non cotée

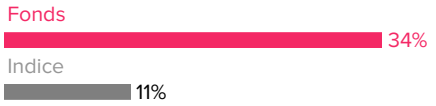
Id EES Interim	Bourgogne-Franche-Comté
La Varappe (Optima)	Provence-Alpes-Côte d Azur
Ammareal	Ile-de-France
Moulinot	Ile-de-France
Archer	Auvergne-Rhône-Alpes

Analyse sociale et sociétale

Croissance des effectifs**

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

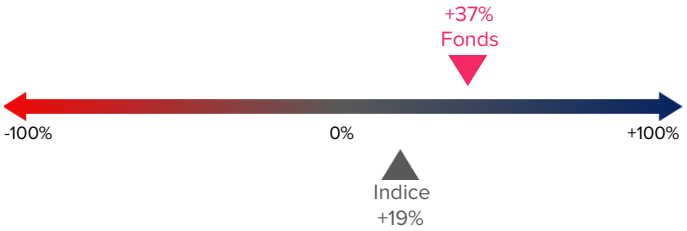
Taux de couverture : fonds 100% / indice 99%



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 98% / indice 95%



Critères de réinsertion par l'emploi****

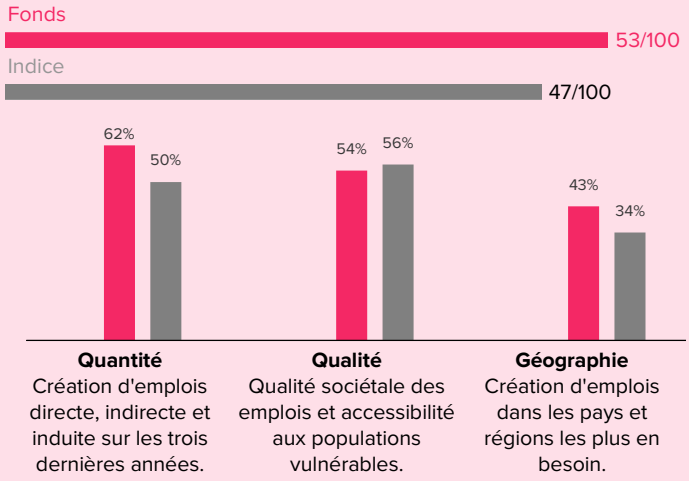
FCPR Sycomore Impact Emploi by INCO

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 Emplois durables, emplois de transition et sorties positives tels que définis par la DIRECCTE	**70%**

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%



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.

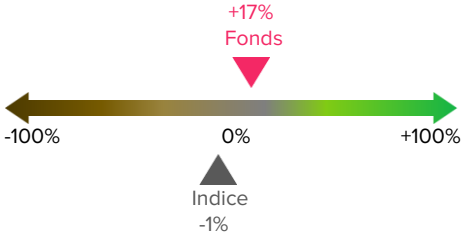
8.6 Réduire considérablement la proportion de jeunes non scolarisés et sans emploi ni formation.

Analyse environnementale

Net Environmental Contribution (NEC)

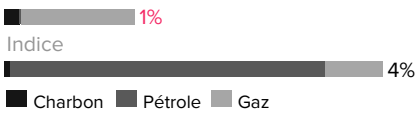
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de 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 100% / indice 100%

	Fonds	Indice
kg. éq. CO_2 /an/k€	209	155

Sources : Données des entreprises, Sycomore AM, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets, Vigeo. Les méthodologies et approches peuvent différer entre les émetteurs et les fournisseurs de données d'information extra-financière. Sycomore AM ne garantit pas l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.*Correspondance SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G est une sous-partie de I, et en représente 40%.**Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces deux indicateurs. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif.***Empreinte allouée au pro rata de la valeur d'entreprise incluant le cash.****Poche non cotée. Données fournies sur une base annuelle.

Cartographie des sièges sociaux des entreprises en portefeuille

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Merck KGAA

Nous avons pu échanger avec le management sur les objectifs du groupe en termes de diversité : le groupe a un objectif de 50% de femmes pour les postes de management en 2030, contre 39% fin 2023. Par ailleurs, le groupe a mis en place des critères de diversité dans ses plans de succession. Merck Kgaa ne publie pas de données concernant la répartition des effectifs hommes/femmes par métier, sujet à propos duquel nous avons échangé.

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.

Avertissements complémentaires : Les performances du fonds peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs ESG des valeurs en portefeuille, sans que ceux-ci soient seuls déterminants de l'évolution de cette performance. Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC du fonds disponible sur notre site www.sycomore-am.com.