

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

La composition de l'équipe de gestion peut évoluer sans préavis.



**Frédéric PONCHON**  
Gérant senior



**Alban PREAUBERT**  
Gérant



**Sara CARVALHO DE OLIVEIRA**  
Analyste ESG

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 qui répondent à des critères de sélection ESG stricts, et de 5 à 10% de parts du FCPR Sycomore Impact Emploi By INCO. Ce FCPR, géré par INCO Ventures, investit principalement dans des Entreprises solidaires d'utilité sociale (Esus) 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 écologiques et sociétales.

## CARACTÉRISTIQUES

**VL : 102.02 | Actifs : 102.4 M€**

Date de création <b>07.05.2021</b>	Eligibilité PEA <b>Oui</b>	Centralisation des ordres <b>J avant 12h (BPSS)</b>
Indice de référence <b>EURO STOXX TR</b>	UCITS V <b>Non (FIVG)</b>	Règlement en valeur <b>J+2</b>
Code ISIN <b>FR0014000IG4</b>	Valorisation <b>Quotidienne</b>	Frais fixes <b>2.00% TTC</b>
Code Bloomberg <b>SYSIJRC FP Equity</b>	Devise de cotation <b>EUR</b>	Com. de surperformance <b>15% &gt; Indice de référence</b>
Classification AMF <b>Actions de l'UE</b>	Horizon de placement <b>5 ans</b>	Com. de mouvement <b>Néant</b>

## PROFIL RENDEMENT / RISQUE

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

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.

\*Ratio entre les émissions de gaz à effet de serre du Protocole de Kyoto des scopes 1, 2 et 3 amont, exprimées en t eq. CO2 par an (source Trucost, année N-1 ou N-2) et la valeur d'entreprise (année N) exprimée en M€. A titre purement indicatif. Ne prend pas en compte la totalité des émissions directes, ni le scope 3 aval, ni les émissions évitées.

## PERFORMANCES (au 30.09.2021)

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois.  
Pour toute information supplémentaire, veuillez contacter nos équipes.

## STATISTIQUES

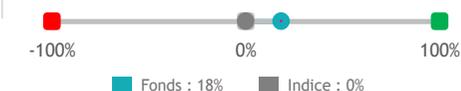
	3 ans	Création
Corrélation	-	-
Beta	-	-
Alpha	-	-
Volatilité	-	-
Vol. indice	-	-
Tracking Error	-	-
Sharpe Ratio	-	-
Info. Ratio	-	-
Max Drawdown	-	-
Drawdown indice	-	-

## EMPREINTE ESG

	Fonds	Indice
ESG	3.5	3.3
Environnement	3.5	3.2
Social	3.5	3.4
Gouvernance	3.5	3.4
Empreinte carbone*	200	232

en t eq. CO2/an/M€ de capitalisation

## Net Environmental Contribution



La NEC, Net Environmental Contribution, mesure le degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique et avec les objectifs de lutte contre le réchauffement climatique (NEC 1.0 calculée par Sycomore AM sur des données 2018 à 2020).

## COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, une volatilité importante s'est imposée sur les marchés, alimentée par les difficultés d'approvisionnement d'un nombre croissant d'entreprises, les tensions inflationnistes et le risque de faillite du promoteur chinois Evergrande. Parmi les principaux contributeurs positifs sur le mois, Séché Environnement, spécialiste du traitement et de la valorisation des déchets dangereux, a publié d'excellents résultats et revu à la hausse ses objectifs pour 2021. Le groupe bénéficie d'un environnement réglementaire favorable visant à accélérer la transition vers une économie circulaire ainsi que de la reprise des secteurs les plus cycliques de l'économie. Ces tendances devraient continuer d'alimenter sa dynamique de création d'emplois, dans un secteur particulièrement intensif en capital humain.

## CONTRIBUTEURS

Positifs	Pds moy.	Contrib.	Négatifs	Pds moy.	Contrib.
Séché Env.	1.1%	0.28%	Enel	2.3%	-0.33%
Poste Italianae	2.9%	0.11%	Alstom	2.8%	-0.28%
Verbio	1.0%	0.10%	Worldline	2.0%	-0.26%

## TOP 3 LARGE CAPS

Poste Italianae	3.1%
Alstom	2.9%
Bouygues	2.4%

## TOP 3 SMID CAPS

Korian Medica	2.4%
Nexity	2.4%
Synlab AG	1.9%

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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

## PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions cotées	83%
Overlap avec l'indice	6%
Sociétés en portefeuille	65
Poids des 20 premières lignes	42%
Capi. boursière médiane	4.6 Mds€

## MEILLEURES NOTES

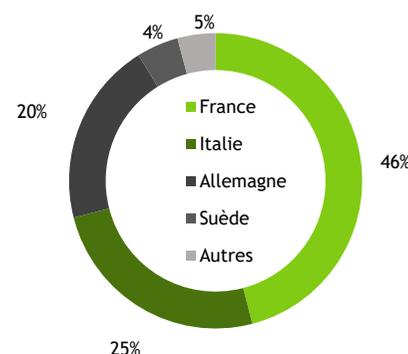
	GJR <sup>1</sup>	ESG	CS% <sup>2</sup>	NEC
Fonds	53	3.5	42%	18%
Indice	46	3.3	19%	0%
Séché Env.	64	3.7	54%	58%
Derichebourg	62	3.4	38%	62%
ID Logistics	62	3.5	0%	0%
EnergieKontor	61	3.6	50%	98%
Nordex	61	3.2	56%	100%

<sup>1</sup>GJR : Good Jobs Rating. Notation de 0 à 100.

<sup>2</sup>CS% : Contribution Sociétale des produits et services. Notation de -100% à 100%.

Vous trouverez les méthodologies sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).

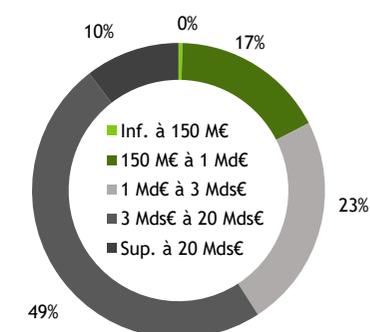
## PAYS



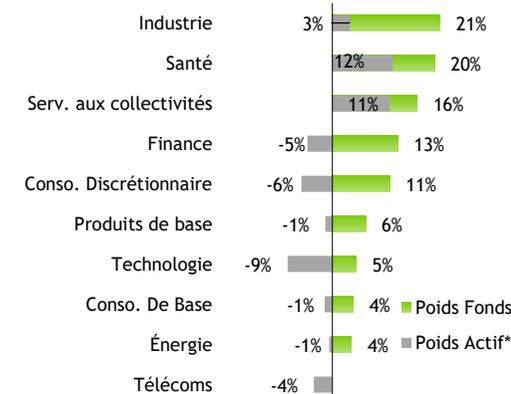
## VALORISATION

Ratio P/E 2021	17.8x
Croissance bénéficiaire 2021	42.7%
Ratio P/BV 2021	2.0x
Rentabilité des fonds propres	11.2%
Rendement 2021	2.4%

## CAPITALISATION



## SECTEUR



\*Poids Inclusive Jobs - Poids EURO STOXX TR