

VL : 124,04 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 16,72 M€

INDICE DE REFERENCE : 50% MSCI France Small Cap + 50% France Select Top60 Screened Special Weighted Index

DATE DE CREATION : 04/07/2016

ISIN : FR0013180098

COMMENTAIRE DES GERANTS



Jean-François Arnaud & Julien Fauvel

Les marchés actions débutent l'année dans le vert, porté par le secteur semi-conducteur. L'indice CAC 40 NR à -0,3%, a été en partie plombé par la réaction de LVMH après sa publication. Signalons que le budget français 2026 devrait être adopté en février.

Empreinte Emploi France fléchit de 1,5% sur le mois. Parmi nos principaux contributeurs négatifs, citons LVMH, dont les perspectives 2026 prudentes notamment en Asie, ont été sanctionnées par les investisseurs, malgré un retour de la croissance organique au dernier trimestre 2025. Par ailleurs, **Vusion** a subi de forts dégagements en raisons d'inquiétudes des investisseurs et analystes quant au rythme de croissance moyen terme, ainsi que de la menace d'une offre concurrente déclarée. Citons également au sein du secteur technologie sous pression, l'effritement des cours d'Equasens et de Neurones. A l'inverse, BNP Paribas qui avait annoncé des rachats d'actions fin 2025, figure parmi nos meilleurs contributeurs au sein du secteur bancaire très recherché. Enfin, Wavestone a été recommandé favorablement par un analyste.

Concernant les mouvements, nous avons principalement renforcé **Air Liquide**, **Airbus**, **Lumibird**, **Sanofi** et **Vusion** en fin de mois. Le fonds compte 40 positions.

LA VALEUR DU MOIS : EMPLOI ET TERRITOIRE

BNP Paribas (position de 3,3%), figure parmi les leaders de services bancaires et financiers en Europe. Ses activités couvrent l'ensemble des métiers de la banque commerciale, des services financiers spécialisés, de l'assurance, de la banque privée et de la gestion d'actifs. Les enjeux de durabilité sont pleinement intégrés à son modèle d'affaires et structurent sa mission : contribuer à une économie responsable et durable, en accompagnant quotidiennement ses clients de manière éthique. Le Groupe emploie plus de 181 000 collaborateurs, dont près de 56 000 en France soit 31%. Après une dynamique emploi plus contrastée, le groupe a, entre 2021 et 2024, créé plus de 600 emplois dans l'hexagone. Cette dynamique s'inscrit aussi dans une volonté plus large de promouvoir un environnement de travail juste pour tous et pour toutes, porté par sa politique en faveur de la diversité, de l'égalité et de l'inclusion, lui valant la note Humpact de 5 étoiles sur 5.



BNP PARIBAS

Le groupe mène une politique active autour de 5 piliers d'actions, dont le handicap, réaffirmant l'engagement de l'entreprise en faveur de l'insertion et du maintien dans l'emploi des personnes en situation de handicap. En 2024, **BNP Paribas** comptait 3 460 collaborateurs en situation de handicap en France, soit un taux d'emploi de 6,2%.

Le groupe déploie sa stratégie environnementale à l'échelle mondiale, avec une présence dans 64 pays et une trajectoire climatique intégrée au cœur de son plan stratégique. Sur le plan opérationnel, la Banque s'est engagée dans une réduction continue de son empreinte environnementale, en mesurant et en pilotant depuis 2012 ses émissions de gaz à effet de serre sur les scopes 1 et 2, ainsi qu'une partie du scope 3 liée aux déplacements professionnels. En 2024, les émissions opérationnelles du Groupe se sont établies à 1,48 tCO₂e par équivalent temps plein contre 1,56 tCO₂e/ETP en 2023. **BNP Paribas** poursuit par ailleurs la décarbonation de sa consommation énergétique, avec une baisse de 6,3% de sa consommation totale d'énergie sur l'année et une part d'énergie d'origine renouvelable représentant 33% de l'énergie consommée.

En France, **BNP Paribas** génère des retombées socio-économiques importantes, contribuant pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires, à la création de 10 emplois, 56 000 euros de retombées fiscales et 1,2 million d'euros au PIB.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Empreinte Emploi France AC	-1,5	-1,5	-1,4	-11,8	-2,7	24,0
Indice de référence	0,2	0,2	8,4	9,3	23,3	67,2

Performances annuelles

(en %)	2025	2024	2023	2022	2021
Empreinte Emploi France AC	4,6	-13,4	4,3	-14,3	22,0
Indice de référence	14,6	-2,0	3,9	-12,0	18,6

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Bnp Paribas	0,37	Lvmh	-0,81
Engie	0,27	Vusiongroup (ex-ses)	-0,50
Wavestone	0,17	Equasens	-0,32
L'oreal	0,17	Neurones	-0,28
Legrand	0,16	Axa	-0,22

Principales positions

(En %)	Poids
Air Liquide	4,9
Thermador Groupe	4,7
Lvmh	4,6
Neurones	4,1
Airbus Group	3,8

Profil du portefeuille

Nombre de positions	40
Exposition actions (%)	98,1%
Capitalisation (Mds€)*	2,4
PER 2027*	15,6
Rendement net (%)	2,7
*Médians	

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14,7
Volatilité de l'indice	15,5
Alpha	-9
Bêta	0,9
Tracking error	6,4
Ratio de Sharpe	-0,1



TALENCE
PATRIVAL
MAISON DE GESTION

www.talence-patrival.fr | contact@talence-patrival.fr

Siège : Parc des Trois Chênes - 29 bis avenue de la Marne - 59290 Wasquehal | 03 20 51 92 93

Bureau de Paris : 38 avenue Hoche - 75008 Paris | 01 40 73 89 60

Bureau de Lyon : 11 rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05

Agrément AMF n° GP 90-28 | ORIAS n° 08039158 | Société Anonyme au capital de 544 887,20 € | RCS Lille Métropole n° 349 967 497

Social

4★

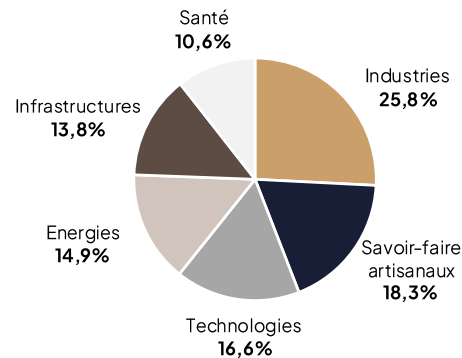
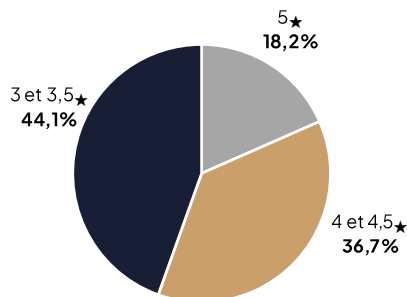
Notation «EMPLOI» du fonds
Empreinte Emploi France

Répartition par Notation «EMPLOI»

3★

Notation «EMPLOI» de l'indice de référence : 50% MSCI
France Small Cap + 50% France Select Top60 SSWI

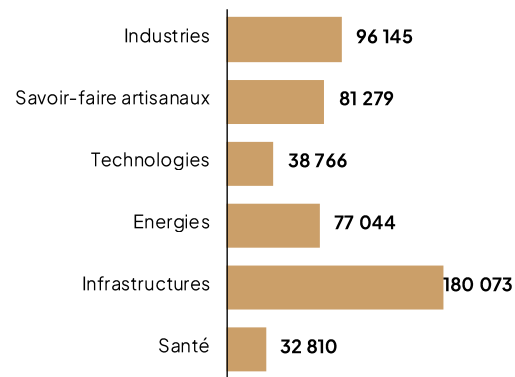
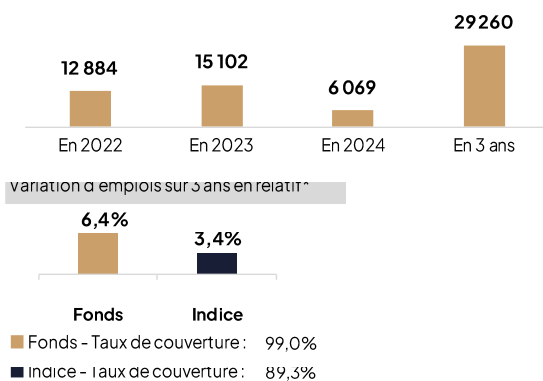
Répartition des entreprises du fonds par filière stratégique



Fonds - Taux de couverture : 99,0%

Nombre d'emplois créés par les entreprises sélectionnées dans le fonds

Répartition des salariés en France par filière stratégique

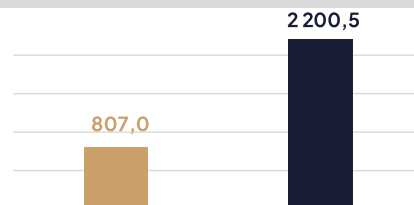
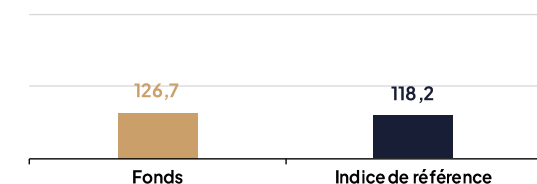


Environnement

Intensité GES - Scope 1+2, tCO2e/M€ de CA

Fonds - Taux de couverture : 100,0%

Intensité GES* - Scope 1+2+3, tCO2e/M€ de CA



Fonds - Taux de couverture : 99,0%

Indice - Taux de couverture : 97,8%

Part « verte » du portefeuille
alignée à la Taxonomie

Droits de l'Homme

Faible risque de violation de principes et droits fondamentaux



Fonds - Taux de couverture : 99,2%

Indice - Taux de couverture : 98,0%

Fonds - Taux de couverture : 100,0%

Indice - Taux de couverture : 100,0%

Part « verte » de l'indice de référence
alignée à la Taxonomie

Gouvernance

Existence d'un dispositif de partage de la valeur



Fonds - Taux de couverture : 97,3%

Indice - Taux de couverture : 96,8%

*Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs. Les autres données sont livrées à titre indicatif.

Les indicateurs de performance – Définitions et méthodologie de calcul

Les indicateurs ESG suivis et les engagements associés concernent les dimensions sociales, environnementales, la gouvernance et les droits humains. Pour chacun des indicateurs présentés ci-dessous, le fonds s'engage à surperformer son indice de référence (50% MSCI France Small Cap + 50% France Select Top60 Screened Special Weighted Index).

Indicateur social – La création d'emplois en France sur 3 ans

Cet indicateur est calculé de la façon suivante pour le fonds et l'indice de référence : Somme de la variation d'ETP en France sur les 3 dernières années, retraitée des acquisitions et des cessions réalisées par l'entreprise.

Indicateur environnemental – Intensité GES* – Scope 1+2+3

L'intensité GES est un indicateur qui mesure les émissions de gaz à effet de serre (GES) d'une entreprise (pour le scope 1 ; 2 et 3) pour un chiffre d'affaires réalisé, il est exprimé en tonnes d'équivalent CO₂ par million d'euros de chiffre d'affaires (tCO₂e/M€ de CA). Le Scope 1 concerne les émissions directes issues des activités de l'entreprise, telles que la combustion de combustibles fossiles dans les installations ou les véhicules de l'entreprise. Le Scope 2 concerne les émissions indirectes liées à la consommation d'énergie électrique achetée auprès de fournisseurs externes et le scope 3 les autres émissions indirectes.

Cet indicateur est déterminé en calculant une moyenne pondérée des intensités GES des entreprises composant le fonds et l'indice de référence, en tenant compte de la pondération de chaque action.

Indicateur de gouvernance – Existence d'un dispositif de partage de la valeur

Cet indicateur permet d'identifier les entreprises qui mettent en place des dispositifs tels que des primes d'intéressement, des plans d'actionnariat salarié, hors des dispositifs légaux. Il permet d'évaluer l'engagement de la direction et de la gouvernance de l'entreprise à partager ses profits avec ses employés au-delà des exigences légales.

Cet indicateur est déterminé en calculant la somme des pondérations de chaque entreprise qui dispose de ce type de dispositif de partage de la valeur, rapportée au taux de couverture, au niveau du fonds et de l'indice de référence.

Indicateur de Droits Humains – Faible risque de violation de principes et droits fondamentaux

Cet indicateur permet d'identifier les entreprises à risque de violation du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs. Ce risque est classé en 3 catégories : non significatif, moyen et élevé.

Cet indicateur est déterminé en calculant la somme des pondérations de chaque entreprise qui présente un risque non significatif, au niveau du fonds et de l'indice de référence.

Soutenu par le fonds de Place



2i Sélection
Le fonds révélateur de talents

Caractéristiques

ISIN : FRO013180098
Valeur de la part à l'origine : 100 €
Date de création : 04/07/2016
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 4/7
Catégorie AMF : Actions françaises
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 9
Eligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Relations investisseurs

Julien FAUVEL
Gérant OPCVM - Associé
j.fauvel@talence-patrival.fr
+331 83 96 31 39

Condition de souscription

Valorisation : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank
S.A Service OPCVM
01.57.78.15.15
Frais de gestion fixes annuels : 2.00% TTC maximum
Commission de surperformance : 15% TTC max de la différence entre la performance du fonds (si est seulement si celle-ci est positive) et celle de l'indicateur de référence. Toute sous performance du fonds sur une période de référence devra être compensée sur les 5 ans suivants avant que de tels frais puissent être perçus.
Frais d'entrée : 2% TTC maximum
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : tous souscripteurs
Minimum de souscription initiale : 1 part

Avertissement

Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et sont présentées dans la devise de référence du fonds hors commissions entrée/sortie. L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Patrival et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr
Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés.