

VL : 113,93€

ENCOURS GLOBAL (M€) : 7,54 M€

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

DATE DE CREATION : 04/07/2016

ISIN : FRO013180098

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Jean-François Arnaud

Les marchés actions affichent leur première baisse mensuelle en 2026. Ils ont été pénalisés par l'escalade du conflit en Iran, le blocage du détroit d'Ormuz et la flambée du pétrole, conduisant les investisseurs à anticiper un risque énergétique accru et de stagflation. L'indice de référence MSCI des grandes et moyennes capitalisations françaises baisse de 9,2% en mars.

Empreinte Emploi France perd 8,1% en mars. Nous avons principalement été pénalisés par notre exposition au secteur de la consommation discrétionnaire, au sein du contexte anxieux de tensions géopolitiques mondiales et économiques. Ainsi, LVMH et Hermès figurent parmi nos principaux contributeurs négatifs. Également, les craintes sur le tourisme ont provoqué des dégagements en Airbus. A l'inverse, nous retrouvons du côté des bonnes contributions, Equasens et LNA Santé après de bonnes publications. Au niveau des grandes capitalisations, seules nos expositions en Sanofi et Air Liquide ont permis de stabiliser le portefeuille.

Concernant les mouvements, nous avons principalement cédé **Engie**, après objectif de cours atteint. La fusion du fonds en date du 02 avril acte le basculement vers le fonds **Avenir France PME**.

Nous tenions à remercier l'ensemble des investisseurs pour leur confiance, depuis Talence Epargne Utile (2016) et/ou Talence Humpact Emploi France (2020).

Eligible au PEA, Empreinte Emploi France est un fonds actions qui investit dans une sélection d'entreprises créatrices d'emplois en France, aux politiques sociales vertueuses, ayant des retombées socio-économiques sur le territoire français, selon l'analyse de la société de gestion (référentiel Humpact et méthodologie FED). Au-delà de son objectif de développement durable, le fonds vise à afficher une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur de référence composite 50% MSCI France Small Cap + 50% France Select Top60 Screened Special Weighted Index (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée de 5 ans au minimum.

LA VALEUR DU MOIS : EMPLOI ET TERRITOIRE

Acteur de référence dans les solutions numériques de santé, **Equasens** (position de 3,2%) développe des technologies innovantes au service des professionnels et établissements de santé. Le groupe se distingue par son expertise en interopérabilité des systèmes d'information, facilitant la coordination des parcours de soins et l'amélioration du suivi des patients. Fort de plus de 1 400 collaborateurs, dont 83% en France, Equasens s'appuie sur une culture d'entreprise centrée sur l'humain et affiche une croissance de ses effectifs de près de 7% sur les 3 dernières années. Cette dynamique se traduit par une note Humpact de 3,5 étoiles sur 5.

Equasens déploie une politique de développement des compétences et d'attractivité des talents. En 2024, le groupe a formé près de 950 collaborateurs, soit 67% des effectifs (+9,5% vs 2023), pour un total d'environ 15 000 heures de formation. Cette montée en compétence s'appuie sur des dispositifs structurés : formation des managers en partenariat externe, programmes de mentorat pour les profils à fort potentiel et identification des compétences stratégiques.

Equasens intègre progressivement les enjeux environnementaux dans son modèle, adapté à une activité peu intensive en émissions directes. En 2024, le groupe affiche des émissions totales de gaz à effet de serre d'environ 46 600 tCO₂eq, intégrant l'ensemble des scopes, avec une intensité carbone de 220 tCO₂eq par M€ de chiffre d'affaires. L'essentiel de son empreinte provient du scope 3, notamment des achats, des déplacements professionnels et de l'utilisation des produits. Dans ce contexte, **Equasens** déploie une stratégie axée sur l'éco-conception de ses solutions numériques, la réduction de l'empreinte des équipements informatiques et le développement de pratiques d'économie circulaire. Le groupe a ainsi mis en place un modèle structuré de gestion des équipements reposant sur un cycle de réemploi, de réparation, de réutilisation et de recyclage, visant à prolonger la durée de vie des matériels et à limiter les déchets électroniques.

En France, **Equasens** génère des retombées socio-économiques significatives, contribuant pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires, à créer 11 emplois, 26 000 euros de retombées fiscales et 1,01 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	-8,1	-9,5	-4,2	-17,9	-17,6	13,9
Indice de référence	-9,2	-5,0	4,1	4,2	6,9	58,4

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
Seche Env.	0,34	Lvmh	-0,80
Equasens	0,33	Schneider Elec.	-0,79
Lna Santé	0,31	Airbus Group	-0,74
Ect Industries	0,10	Hermes	-0,62
Sanofi	0,06	Bnp Paribas	-0,61

Principales positions

(En %)	Poids
Airbus Group	6,4
Thermador Groupe	5,8
Sanofi	5,8
Air Liquide	5,4
Vusiongroup	5,2

Profil du portefeuille

Nombre de positions	32
Exposition actions (%)	98,1%
Capitalisation (Mds€)*	1,6
PER 2027*	17,0
Rendement net (%)	2,5

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15,0
Volatilité de l'indice	15,9
Alpha	-9,1
Bêta	0,9
Tracking error	6,2
Ratio de Sharpe	0,1

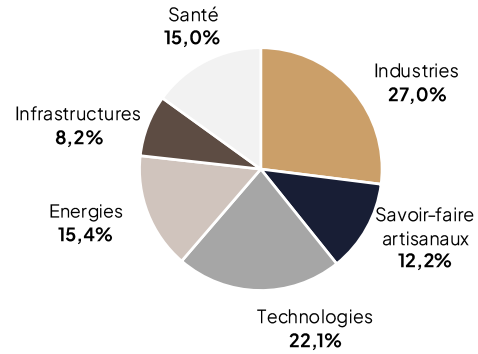
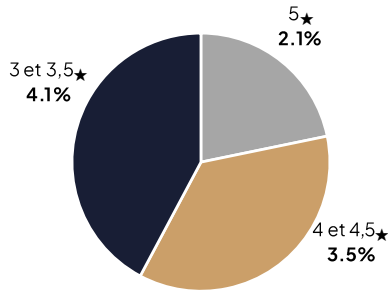
Social

4★ Notation «EMPLOI» du fonds
Empreinte Emploi France

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

Répartition par Notation «EMPLOI»

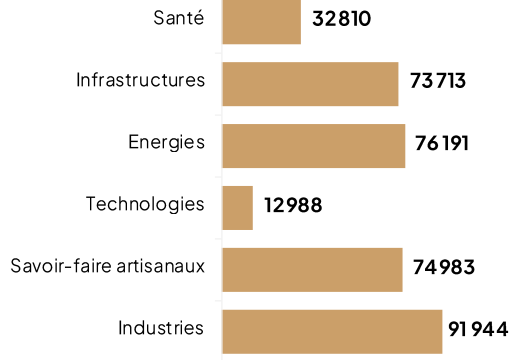
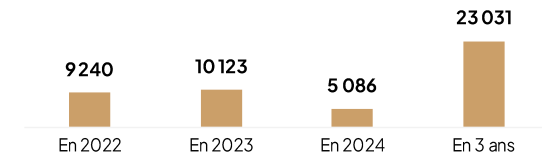
Répartition des entreprises du fonds par filière stratégique



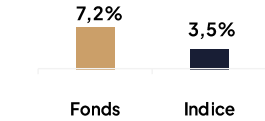
Fonds - Taux de couverture : 96,8%

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

Répartition des salariés en France par filière stratégique



Variation d'emplois sur 3 ans en relatif*



Fonds - Taux de couverture : 96,8%

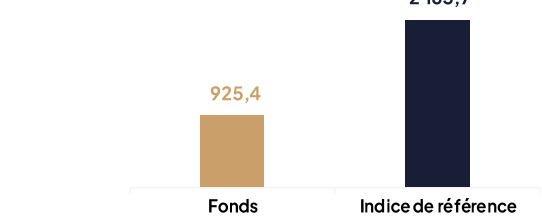
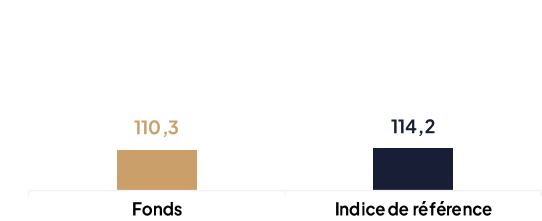
Indice - Taux de couverture : 88,0%

Environnement

Fonds - Taux de couverture : 100,0%

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

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



Fonds - Taux de couverture : 96,8%

Indice - Taux de couverture : 100,0%

Fonds - Taux de couverture : 96,8%

Indice - Taux de couverture : 100,0%

Part « verte » du portefeuille alignée à la Taxonomie
5,9%

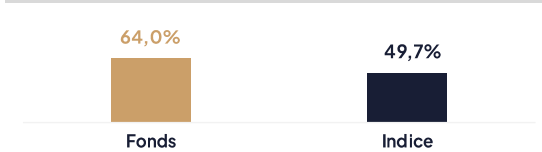
Part « verte » de l'indice de référence alignée à la Taxonomie
10,4%

Droits de l'Homme

Gouvernance

Faible risque de violation de principes et droits fondamentaux

Existence d'un dispositif de partage de la valeur



Fonds - Taux de couverture : 96,8%

Indice - Taux de couverture : 100,0%

Fonds - Taux de couverture : 94,9%

Indice - Taux de couverture : 97,0%

*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.

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
+33 1 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 et 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.